

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и организация предприятий энергетического
и транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Е. В. Кашина
« ____ » _____ 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.03.09 «Экономика предприятий и организаций (нефтяная и газовая
промышленность)»

**Мероприятия направленные на повышение эффективности использования
материальных и денежных ресурсов нефтегазового предприятия**

Пояснительная записка

Руководитель _____ доцент, канд. техн. наук
подпись, дата

О.Г. Феоктистов

Выпускник _____
подпись, дата

М.Ю. Гущина

Нормоконтролер _____
подпись, дата

К.К. Гурин

Красноярск 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты эффективности использования материальных и финансовых ресурсов на предприятии	5
1.1 Значение, задачи и источники анализа материальных ресурсов	5
1.2 Обеспеченность организации денежными ресурсами	12
1.3 Оценка материалоемкости как показателя эффективности использования материальных ресурсов	20
2 Организационно-Экономическая характеристика ПАО «Лукойл»	28
2.1 Общая характеристика ПАО «Лукойл»	28
2.2 Анализ финансовых показателей ПАО «Лукойл».....	39
2.3 Оценка использования материальных и денежных ресурсов	53
3. Совершенствование использования материальных и денежных ресурсов	Ошибка! Закладка не определена.
3.1 Нормирование учета запасов материальных ресурсов на предприятии	Ошибка! Закладка не определена.
3.2 Разработка модели управления денежными ресурсами с применением метода нормирования.....	Ошибка! Закладка не определена.
3.3 Расчет экономической эффективности мероприятий совершенствования системы управления материальными и денежными ресурсами на ПАО «Лукойл»	Ошибка! Закладка не определена.
Заключение	63
Список используемой литературы	66
Приложение А-Е.....	69

ВВЕДЕНИЕ

Материальные ценности являются предметами, на которые направлен труд человека с целью получения готового продукта. Предметы труда потребляются целиком и полностью, перенося тем самым свою стоимость на этот продукт и заменяются после каждого производственного цикла. На производственных предприятиях материальные запасы использовались, используются и будут использоваться. Это обуславливается невозможностью получить что-то, не затратив ничего. Более того, возможно увеличение объема затрачиваемых материально-производственных запасов, в связи с расширением производства, значительным удельным весом материальных затрат в себестоимости продукции и ростом цен на ресурсы.

В результате вышесказанного в условиях рыночной экономики актуальной становится тема анализа эффективности использования материальных и денежных ресурсов.

Рациональное использование материальных и денежных ресурсов неразрывно связано с ускорением оборачиваемости оборотных средств. Поэтому сейчас уделяется большое внимание недопущению образования излишек и ненужных запасов материалов. Необходим контроль за рациональным и экономным использованием материальных ценностей в производстве, борьба с бесхозяйственностью и расточительством, применение современных методов учета.

Целью бакалаврской работы является освоение на основе теоретических положений методики проведения анализа эффективности использования материальных и денежных ресурсов, изучение состава и классификации затрат и эффективному использованию в производстве запаса материалов на исследуемом экономическом объекте.

При написании работы были поставлены следующие задачи:

- изучить экономическую сущность материальных и денежных ресурсов, произвести расчеты различных показателей эффективного использования материальных и денежных ресурсов;

- рассмотреть порядок учета материалов на данном предприятии, провести анализ учета материальных запасов, разработать рекомендации по совершенствованию использования материальных запасов.

Методы и методики исследования: горизонтальный и вертикальный анализ баланса; метод коэффициентов (относительных показателей); сравнительный анализ; методика экспресс-анализа; методика комплексного анализа финансового состояния предприятия.

Понимание того, что на предприятии необходимо менять систему управления, снижать издержки, более эффективно управлять финансовыми ресурсами приходит быстро. Вопрос в том, как это сделать? Как подсчитать истинную себестоимость вида продукции, как спланировать закупки при имеющихся запасах, в совершенствование каких процессов в первую очередь необходимо инвестировать средства и т. д. Рассмотрению этих вопросов посвящена эта работа.

Главная цель данной работы - проанализировать организацию и эффективность использования финансовых ресурсов исследуемого предприятия, выявить основные проблемы в управлении финансами и дать рекомендации по управлению финансовыми ресурсами.

Стратегическими задачами разработки рекомендаций являлись: максимизация прибыли предприятия, оптимизация структуры предприятия и повышение его финансовой устойчивости, обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия, создание эффективного механизма управления финансовыми и материальными ресурсами.

1 Теоретические аспекты эффективности использования материальных и финансовых ресурсов на предприятии

1.1 Значение, задачи и источники анализа материальных ресурсов

В процессе производства и образования вновь изготовленного продукта отдельные виды МПЗ имеют различное значение. Для правильной организации управленческого учета МПЗ важное значение имеет их экономически обоснованная классификация.

На предприятиях установлена следующая номенклатура статей калькуляции учета материальных затрат:

- сырье и материалы;
- полуфабрикаты;
- топливо;
- покупные комплектующие изделия;
- возвратные отходы.

«Сырье и основные материалы образуют вещественную основу созданного продукта или являются необходимым компонентом при ее изготовлении. Они полностью потребляются и могут изменять свою первоначальную форму. Сырье представляет собой изначальный продукт, не подвергавшийся первичной обработке» [20, с. 7].

Покупные полуфабрикаты или полуфабрикаты собственного производства, у подрядных организаций - строительные конструкции и детали - это материалы, прошедшие определенные стадии обработки, но еще не ставшие готовой продукцией и требующие затрат по обработке или сборке.

Возвратные отходы - материалы, оставшиеся после использования, утратившие полностью или частично свои исходные потребительские качества (обрезки металла, лоскуты ткани). Одни отходы полностью утрачивают свои потребительские свойства, другие могут вновь пройти обработку.

В отдельные группы выделены: топливо, запасные части, которые по своей роли являются вспомогательными материалами, но, учитывая, что они имеют значительный удельный вес, они выделяются в отдельную группу.

Учет МПЗ производится в двух измерителях - денежном и вещественном (количественном), свойственном данному материалу,- штуки, метры, литры и т.п.

Материалы могут поступать в организацию по договорам купли-продажи (договорам поставки), при изготовлении материалов силами организации, при внесении в счет вклада в уставный (складочный) капитал организации, при получении организацией безвозмездно (включая договор дарения) [4, с. 25-26].

Формы первичной документации по учету материалов утверждены постановлением Госкомстата России от 30 октября 1997 г. №71а.

При принятии МПЗ к бухгалтерскому учету производится их оценка. От выбора метода оценки МПЗ в значительной мере зависит точность определения материальных затрат на производства, а также величина баланса и налогооблагаемой прибыли. Все запасы в синтетическом учете и бухгалтерском балансе отражаются по фактической себестоимости их приобретения / заготовления.

Исчисление фактической себестоимости каждого приобретенного вида ресурсов осуществляется в конце отчетного периода, т. к. не все слагаемые этой себестоимости могут быть известны в момент поставки ПЗ предприятию. Одни и те же материалы в течение отчетного месяца могут приобретаться по разным ценам.

Расход материалов происходит ежедневно, поэтому определить их себестоимость в момент их отпуска невозможно. Технический учет МЦ, согласно действующему законодательству, разрешается вести по учетным ценам.

При отпуске МПЗ (кроме товаров, учитываемых по продажной стоимости) в производство и ином выбытии действующее положение о БУ и

отчетности предусматривает возможность использования следующих методов оценки ПЗ:

- 1) по себестоимости каждой единицы;
- 2) по средней себестоимости.
- 3) по себестоимости первых по времени закупок (FIFO).

В управленческом учете очень важно выбрать правильный метод, ведь применение одного из методов по конкретному материалу производится в течение года и подлежит закреплению в учетной политике организации. При этом по разным материалам (или группам материалов) организация имеет право применять различные методы оценки. При оптимальной группировке материалов это дает возможность оперативно реагировать на рыночные колебания цен и уменьшить трудоемкость счетной работы.

Для обеспечения процесса производства каждое предприятие должно располагать определенной суммой оборотных средств. Оборотные средства - это наличные средства и их заменители, счета дебиторов и складские запасы, которые конвертируются в деньги в течение года.

Оборотные средства функционируют в сфере производства и сфере обращения. В сфере производства находятся производственные запасы, незавершённое производство и расходы будущих периодов. Они полностью переносят свою стоимость на произведенную готовую продукцию и в процессе производства претерпевают изменения натуральной формы.

В сфере обращения находятся готовая продукция на складе предприятия; продукция, отгруженная покупателю, но ещё не оплаченная им; денежные средства предприятия на расчётном счёте в банке и в собственной кассе, а также средства в расчётах [4, с. 25-26].

Вещественные элементы оборотных средств потребляются в каждом производственном цикле. Они полностью утрачивают свою натуральную форму, поэтому целиком включаются в стоимость изготовленной продукции. Элементы оборотных средств являются частью непрерывного потока

хозяйственных операций. Покупка товарно-материальных ценностей приводит к увеличению производственных запасов и кредиторской задолженности; производство ведёт к росту готовой продукции; реализация ведёт к росту дебиторской задолженности и денежных средств в кассе и на расчётном счёте. Этот цикл операций многократно повторяется и в итоге сводится к денежным поступлениям и денежным платежам.

Период времени, в течение которого совершается оборот денежных средств, представляет собой длительность производственно-коммерческого цикла.

Состав и структура оборотных средств предприятия определяется следующими основными факторами:

- характером выпускаемой продукции;
- особенностями товаропроизводства;
- структурой затрат на производстве;
- технологическими и организационными условиями производства в работе каждого структурного подразделения;
- условиями материально-технического обеспечения и сбыта готовой продукции, а также системой и формами расчётов.

Значительное место в составе оборотных средств занимают производственные запасы.

Задачи анализа использования материальных ресурсов состоят в оценке уровня эффективности использования их при выполнении плана выпуска продукции, выявления внутрипроизводственных резервов экономии данных ресурсов и разработке конкретных мероприятий по их использованию[2].

Основными этапами анализа материальных ресурсов являются:

- оценка качества планов материально-технического снабжения и анализ их выполнения;
- оценка потребности предприятия в материальных ресурсах;
- оценка эффективности использования материальных ресурсов;

- факторный анализ общей материалоемкости продукции;
- оценка влияния стоимости материальных ресурсов на объем производства продукции.

Основное содержание анализа материальных ресурсов составляет поиск вариантов экономии материальных ресурсов и их рационального использования.

На практике по данным баланса рассчитывают коэффициент мобильности, показывающий удельный вес запасов или остатков сырья и материалов в общей сумме имущества предприятия. Его рост приводит к затруднению оборачиваемости и, следовательно, к дополнительному привлечению капитала. С точки зрения привлечения инвестиций это оценивается отрицательно.

Источниками информации для анализа использования материальных ресурсов являются[3]:

- план материально-технического снабжения;
- заявки-договоры на поставку сырья и материалов;
- формы статистической отчетности о наличии и использовании материальных ресурсов и ф. № 5-з о затратах на производство;
- оперативные данные отдела материально-технического снабжения;
- сведения аналитического бухгалтерского учета о поступлении, расходе и остатках материальных ресурсов и др.

Рост объемов продукции и улучшение ее качества в значительной степени зависит от обеспеченности предприятия материальными ресурсами и эффективности их использования.

Своевременное поступление и эффективное использование материальных ресурсов обеспечивает бесперебойную, ритмичную работу предприятия. Необоснованный излишек материальных ресурсов может привести к замедлению оборачиваемости оборотных средств, что ухудшает финансовое

состояние. Поэтому предприятие должно иметь оптимальный запас материальных ресурсов по количеству, качеству и ассортименту.

В современных условиях предприятие самостоятельно определяет исходя из программы выпуска продукции величину потребляемых ресурсов, их количество, поставщиков и оптовые базы, сроки поступления. Исходя из технологического процесса и других особенностей производства, определяют норму расхода, норму запаса, выявляют ненужные материалы с точки зрения ассортимента выпуска продукции, определяют меры по их реализации.

Удовлетворение потребности предприятия в материальных ресурсах осуществляется двумя путями: экстенсивным и интенсивным (рис. 1.1).

Экстенсивный путь предполагает увеличение добычи и производства материальных ресурсов и связан с дополнительными затратами. Интенсивный путь удовлетворения потребности предприятия в материалах, сырье, топливе, энергии и других материальных ресурсах предусматривает более экономное расходование имеющихся запасов в процессе производства продукции. Экономия сырья и материалов в процессе потребления равнозначна увеличению их производства [12, с. 124].



Рисунок 1.1 - Основные пути улучшения обеспеченности материальными ресурсами

Важнейшим инструментом изыскания внутрипроизводственных резервов экономии и рационального использования материальных ресурсов является экономический анализ. Его задачами в этой области являются:

- оценка потребности предприятия в материальных ресурсах;
- изучение качества и реальности планов материально-технического обеспечения, анализ их выполнения и влияния на объем производства продукции, ее себестоимость и другие показатели;
- характеристика динамики и выполнения планов по показателям использования материальных ресурсов;
- оценка уровня эффективности использования материальных ресурсов;
- определение системы факторов, обуславливающих отклонение фактических показателей использования материалов от плановых или от соответствующих показателей за предыдущий период;
- количественное измерение влияния факторов на выявленные отклонения показателей;
- выявление и оценка внутрипроизводственных резервов экономии материальных ресурсов и разработка конкретных мероприятий по их использованию.

Источниками информации для анализа материальных ресурсов являются:

- план материально - технического обеспечения, заявки, спецификации, фондовые извещения, наряды, договоры на поставку сырья и материалов;
- формы статистической отчетности о наличии и использовании материальных ресурсов и о затратах на производство и реализацию продукции, работ, услуг №5-3;
- данные соответствующих служб о нормативах и нормах расхода материальных ресурсов и их изменении;
- плановые и отчетные калькуляции себестоимости выпускаемых изделий;
- форма №1 баланс предприятия и форма №5 приложение к балансу;

- другие источники информации в зависимости от целей и задач проводимого анализа [12, с. 116].

1.2 Обеспеченность организации денежными ресурсами

Финансовые ресурсы фирмы - это часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства [17,280].

Денежные средства - самая ликвидная часть оборотных активов предприятия. К денежным средствам относятся средства в кассе, на расчетных, текущих и иных счетах предприятия.

Анализ денежных средств и управление денежными потоками включает в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов денежных средств и так далее.

Перечислим основные задачи анализа денежных потоков:

- оперативный, повседневный контроль над сохранностью наличных денежных средств и ценных бумаг в кассе предприятия;
- контроль над целевым использованием денежных средств;
- контроль за правильными и своевременными расчетами с бюджетом, поставщиками и персоналом;
- контроль за соблюдением форм расчетов, установленных в договорах с покупателями и поставщиками;
- своевременная сверка расчетов с дебиторами и кредиторами для исключения просроченной задолженности;
- анализ состояния абсолютной ликвидности предприятия;
- соблюдение сроков оплаты кредиторской задолженности;
- способствование грамотному управлению денежными потоками

предприятия.

В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками они требуют определенной классификации (рисунок 1.2).

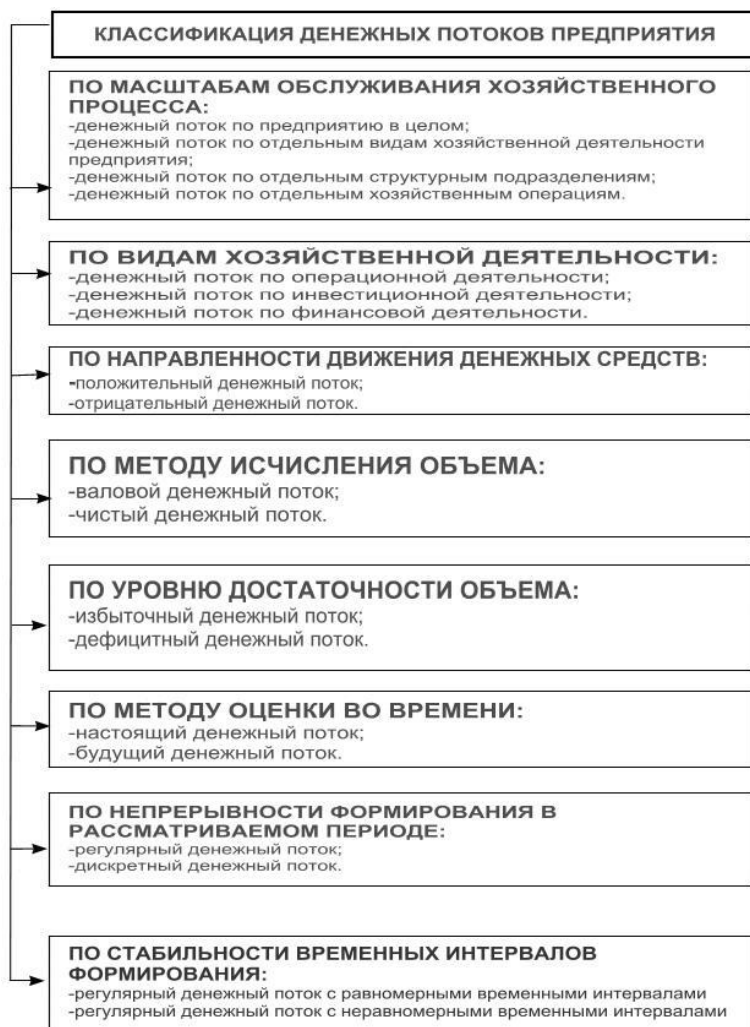


Рисунок 1.2 - Классификация денежных потоков предприятия

Информационной базой анализа взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и денежных средств является бухгалтерский баланс и отчет о движении денежных средств (в отчетности до 2011 года это форма 4).

Отчет о движении денежных средств - это документ, в котором отражаются поступление, расходование и нетто-изменения денежных средств в ходе текущей хозяйственной деятельности, а также инвестиционной и финансовой деятельности за определенный период. Эти изменения отражаются

так, что позволяют установить взаимосвязь между остатками денежных средств на начало и конец отчетного периода.

Отчет о движении денежных средств - это отчет об изменениях финансового состояния, составленный на основе метода потока денежных средств.

Существуют два метода проведения анализа движения денежных средств: прямой и косвенный.

Прямой метод предполагает исчисление прихода (выручка от реализации продукции, работ и услуг, авансы полученные и др.) и расхода (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и займов и др.) денежных средств, т.е. информационной базой анализа движения денежных средств является выручка.

Косвенный метод основывается на идентификации и учете операций, связанных с движением денежных средств, и последовательной корректировке чистой прибыли, т.е. исходным элементом является прибыль.

Прямой метод анализа денежных потоков.

Данный метод расчета основан на отражении итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за период. При этом операции группируются по трем видам деятельности:

- текущая (операционная) деятельность - получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные/полученные проценты по кредитам и займам;

- инвестиционная деятельность - движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов;

- финансовая деятельность - получение долгосрочных кредитов и займов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов.

Расчет денежного потока прямым методом дает возможность оценивать платежеспособность предприятия, а также осуществлять оперативный контроль за притоком и оттоком денежных средств (таблица 1.1).

Таблица 1.1 - Прямой метод анализа движения денежных средств

№п/п	Показатель	Отчетный период	Аналогичный период прошлого года
1.	Текущая деятельность		
1.1.	Поступило:		
	выручка от продажи продукции		
	прочие поступления		
	ИТОГО:		
1.2.	Направлено:		
	на оплату материалов, товаров и т.д.		
	на выплату заработной платы		
	на выплату дивидендов		
	на оплату налогов и сборов		
	отчисления ЕСН		
	на выдачу подотчетных сумм		
	на прочие расходы		
	ИТОГО:		
	Итого: приток (+)/отток (-) денежных средств по текущей деятельности		
2.	Инвестиционная деятельность		
2.1.	Поступило:		
	выручка от продажи основных средств		
	дивиденды		
	ИТОГО:		
2.2.	Направлено:		
	на приобретение основных средств		
	на приобретение ценных бумаг		
	ИТОГО:		
	Итого: приток (+)/отток (-) денежных средств по инвестиционной деятельности		
3.	Финансовая деятельность		
3.1.	Поступило:		
	полученные кредиты и займы		
	ИТОГО:		
3.2.	Направлено:		
	возврат полученных ранее кредитов		
	ИТОГО:		
	Итого: приток (+)/отток (-) денежных средств по финансовой деятельности		
	Общее изменение денежных средств за анализируемый период		

Косвенный метод анализа движения денежных средств.

Косвенный метод анализа движения денежных средств позволяет рассчитать данные, характеризующие чистый денежный поток в отчетном периоде, и установить взаимосвязь полученной прибыли и изменения остатка денежных средств. Этот метод основан на пересчете полученного финансового результата путем определенных корректировок в величине чистой прибыли. При использовании косвенного метода следует помнить, что чистые денежные потоки по инвестиционной и финансовой деятельности рассчитываются только прямым методом.

Причины, обуславливающие отличие суммы чистых денежных средств от величины полученного финансового результата, определяются в первую очередь тем, что финансовый результат формируется в соответствии с принципом начисления, тогда как результат изменения денежных средств определяется кассовым методом.

Кроме того, формирование отдельных доходов и расходов, влияющих на сумму прибыли, не затрагивает притоков или оттоков денежных средств. К примеру, начисление амортизации влияет на формирование прибыли, но не влечет оттока денежных средств. Погашение дебиторской задолженности в отчетном периоде не влияет на финансовый результат, но влечет приток денежных средств и т.д.

При косвенном методе проводят ряд корректировок, которые в целом можно объединить в три группы:

- корректировки, связанные с несовпадением во времени отражения доходов и расходов в учете с притоком и оттоком денежных средств по этим операциям;

- корректировки, связанные с хозяйственными операциями, не оказывающими непосредственного влияния на расчет показателя чистой прибыли, но вызывающими движение денежных средств;

- корректировки, связанные с операциями, оказывающими

непосредственное влияние на расчет прибыли, но не вызывающими движения денежных средств.

Анализ движения денежных средств (косвенный метод) представлен в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Анализ движения денежных средств (косвенный метод)

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Текущая деятельность	
Чистая прибыль	
Начисленная амортизация	
Результата от выбытия основных средств	
Доходы от участия в других организациях	
Изменение производственных запасов (плюс НДС по приобретенным ценностям)	
Изменение объема незавершенного производства	
Изменение расходов будущих периодов	
Изменение объема готовой продукции	
Изменение дебиторской задолженности	
Изменение кредиторской задолженности	
Краткосрочные вложения	
Изменения доходов будущих периодов	
Итого денежных средств от текущей деятельности	
Инвестиционная деятельность	
Поступления	
Платежи	
Итого денежных средств от инвестиционной деятельности	
Финансовая деятельность	
Приток	
кредиты и займы	
Отток	
возврат кредитов	
Итого денежных средств от финансовой деятельности	
Изменения денежных средств	

Исходной точкой при построении отчета о движении денежных средств косвенным методом является чистая прибыль (убыток), представленная в отчете о финансовых результатах. Далее производятся корректировки тех сумм (прибавляются или вычитаются из чистой прибыли), которые напрямую не

связаны с движением денежных средств. Существует простое правило, которое позволяет определить, какой знак надо ставить в отчете в зависимости от типа счета (таблица 1.3).

Таблица 1.3 - Правило расстановки знака в отчете в зависимости от типа счета

Тип счета	Расчет оборота за период	Снижение оборота за период
Активный	-	+
Пассивный	+	-

Отчет, построенный косвенным методом, показывает, почему различаются чистая прибыль (убыток), полученная компанией за отчетный период, и результат движения денежных средств за тот же период.

Этапы анализа денежных потоков по данным бухгалтерской отчетности страховой организации представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4 - Этапы анализа денежных средств по данным бухгалтерской отчетности страховой организации

Этап	Направление анализа	Содержание аналитических процедур
I	Структурно-динамический анализ положительного и отрицательного денежного потоков	Оценка темпов прироста объемов положительного и отрицательного денежных потоков. Анализ структуры положительного и отрицательного денежных потоков. Анализ сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему и динамики сумм чистого денежного потока. Выявление степени зависимости страховой компании от внешних источников финансирования деятельности. Выявление ключевых источников поступления и основных направлений расходования денежных средств
II	Взаимоувязка показателя чистой прибыли и прироста денежных средств	Проведение корректировок показателя чистой прибыли на изменение сумм по статьям актива и пассива баланса. Взаимоувязка чистой прибыли и прироста денежных средств. Анализ причин, приводящих к возникновению дефицита (избытка) денежных средств в организации

Продолжение таблицы 1.4

Этап	Направление анализа	Содержание аналитических процедур
III	Анализ эффективности использования денежных средств в страховой организации	<p>Расчет, интерпретация и анализ динамики коэффициента эффективности использования денежных средств.</p> <p>Расчет, интерпретация и анализ динамики коэффициента рентабельности положительного денежного потока.</p> <p>Расчет, интерпретация и анализ динамики коэффициента обеспеченности страховой организации денежными средствами.</p> <p>Расчет, интерпретация и анализ динамики коэффициентов платежеспособности</p>

Основная цель анализа денежных потоков заключается в оценке способности компании генерировать денежные потоки в объемах, необходимых для выполнения своих обязательств перед контрагентами, в определении основных источников поступления и направлений расходования денежных средств, выявлении причин дефицита (избытка) денежных средств для контроля за ликвидностью и текущей платежеспособностью организации.

В ходе анализа необходимо:

- оценить динамику объемов поступления и расходования денежных средств в страховой организации;
- выявить уровень достаточности денежных средств, необходимых для нормального функционирования страховой компании;
- определить эффективность использования денежных средств в процессе текущей (страховой), инвестиционной и финансовой деятельности;
- изучить факторы и спрогнозировать сбалансированность и синхронизацию притока и оттока денежных средств по объему и времени для обеспечения текущей и перспективной платежеспособности страховой организации.

1.3 Оценка материалоемкости как показателя эффективности использования материальных ресурсов

Для оценки эффективности материальных ресурсов используется система обобщающих и частных показателей. Применение обобщающих показателей в анализе позволяет получить общее представление об уровне эффективности использования материальных ресурсов и резервах его повышения.

К обобщающим показателям эффективности использования материальных затрат относятся материалоемкость продукции и материалоотдача. Материалоемкость продукции рассчитывается как отношение суммы материальных затрат к стоимости произведенной продукции (и показывает материальные затраты, приходящиеся на 1 руб. выпущенной продукции):

$$ME = MЗ / П , \quad (1.1)$$

где МЗ - материальные затраты, руб.;

П - произведенная продукция, шт.

Материалоотдача – показатель обратный материалоемкости, характеризует выпуск продукции на 1 руб. материальных ресурсов:

$$МО = П / МЗ , \quad (1.2)$$

где МЗ - то же, что и в формуле (1.1);

П - то же, что и в формуле (1.1).

Применение обобщающих показателей в анализе позволяет получить общее представление об уровне эффективности использования материальных ресурсов. Повышение эффективности использования материальных ресурсов

обуславливает сокращение материальных затрат на производство продукции, снижение ее себестоимости и рост прибыли.

В качестве обобщающих показателей эффективности использования материальных ресурсов рассматривают также удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции, коэффициент использования материалов (отношение фактических материальных затрат к материальным затратам по плану при фактическом выпуске).

Экономический анализ применяется при установлении ритмичности поставок сырья на предприятие, выявлении отклонений от норм при расходовании материалов и установлении факторов, обуславливающих перерасход сырья и т.п. Аналитические и статистические расчеты применяются в исследованиях с помощью вычислительно-расчетных и логических процедур. Экономико-математические методы помогают выявить разного рода перерасходы сырья и материалов в заготовочных цехах при раскрое тканей, списании перерасходов на межлекальные вырезы, а также при раскрое листового железа, распиловке фанеры и деловой древесины на детали и т.п.

Материальные ресурсы являются основной и самой важной составляющей оборотных активов предприятия. В настоящее время используются три основных метода определения потребности в оборотных средствах.

Аналитический метод предполагает определение потребности в оборотных средствах в размере их среднефактических остатков с учетом роста объема производства.

Чтобы исключить недостатки прошлых периодов в организации движения оборотных средств, анализируются фактические остатки производственных запасов в целях выявления ненужных, излишних, неликвидных и все стадии незавершенного производства для выявления резервов сокращения длительности производственного цикла. Изучаются

причины накопления готовой продукции на складе и определяется действительная потребность в оборотных средствах.

При этом учитываются конкретные условия работы предприятия в предстоящем году. Данный метод применяется на предприятиях, где средства, вложенные в материальные ценности и затраты, занимают больший удельный вес в общей сумме оборотных средств [10, с. 509-530].

При использовании коэффициентного метода запасы и затраты подразделяются на зависящие от изменения объемов производства (сырье, материалы, затраты на незавершенное производство, готовая продукция на складе) и не зависящие (запчасти, МБП, расходы будущих периодов).

В первом случае потребность в оборотных средствах определяется исходя из их размера в базисном году и темпов роста производства продукции в предстоящем году. Если на предприятии анализируется оборачиваемость оборотных средств и изыскиваются возможности ее ускорения, то реальное ускорение оборачиваемости в планируемом году необходимо учесть при определении потребности в оборотных средствах. По второй группе оборотных средств, не имеющей пропорциональной зависимости от роста объема производства, потребность планируется на уровне их среднефактических остатков за ряд лет. При необходимости можно использовать аналитический и коэффициентный методы в сочетании. Сначала аналитическим методом определяется потребность в оборотных средствах, зависящих от объема производства, а затем с помощью коэффициентного метода учитываются изменения объема производства.

Метод прямого счета предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений в уровне организационно-технического развития предприятия, транспортировки товарно-материальных ценностей, практике расчетов между предприятиями.

Этот метод очень трудоемкий и требует высокой квалификации экономистов, привлечения к нормированию работников многих служб

предприятия, но позволяет наиболее точно рассчитать потребность предприятия в оборотных средствах. Метод прямого счета используется при организации нового предприятия и периодическом уточнении потребности в оборотных средствах действующих предприятий. Главным условием его применения является тщательная проработка вопросов снабжения и производственного плана предприятия [10, с. 509-530].

Метод предполагает нормирование оборотных средств, вложенных в запасы и затраты, готовую продукцию на складе. В общем виде его содержание включает разработку норм запаса по отдельным важнейшим видам товарно-материальных ценностей всех элементов нормируемых оборотных средств, а также определение нормативов в денежном выражении для каждого элемента оборотных средств и совокупной потребности предприятия в оборотных средствах.

Нормирование оборотных средств непосредственно на предприятии осуществляется в два этапа. На первом этапе осуществляется разработка длительно действующих норм оборотных средств методом прямого счета по каждому элементу нормируемых оборотных средств (сырье, материалы, топливо и др.). Эти нормы действуют несколько лет. На втором этапе осуществляется ежегодный расчет на основе длительно действующих норм норматива собственных оборотных средств в денежном выражении и определение плановой суммы прироста этого норматива. В процессе нормирования определяют норму и норматив оборотных средств.

Норматив оборотных средств (H_{oc}) рассчитывается по формуле:

$$H_{oc} = H_{пз} + H_{нп} + H_{гп} + H_{бп}, \quad (1.3)$$

где $H_{пз}$ - норматив производственных запасов;

$H_{нп}$ - норматив незавершенного производства;

$H_{гп}$ - норматив запаса готовой продукции;

НБП - норматив расходов будущих периодов.

Таким образом, норма - это допустимая величина затрат оборотных средств для производства единицы продукции, а норматив - всего выпуска.

Производственные запасы на предприятиях делятся на текущие, страховые (гарантийные), транспортные и подготовительные. Текущие запасы обеспечивают бесперебойную производственную деятельность предприятия на период между двумя очередными поставками и являются основной частью оборотных средств. Длительность интервалов между очередными поставками устанавливается на основе договоров с поставщиками. Средний интервал поставок определяется отношением количества дней в году к числу поставок каждого вида материалов. Норматив текущего запаса в натуральном выражении данного вида материала (ЗТ) равен произведению среднесуточного его потребления (a) на половину интервала поставок в днях (И):

$$ЗТ = a * И * 0,5 \quad (1.4)$$

Страховой (гарантийный) запас создается для обеспечения бесперебойной работы предприятия на случай возможных нарушений периодичности поставок материалов. Норматив страхового запаса (ЗС) в натуральном выражении принимается в размере 50 % от норматива текущего запаса (ЗТ). Его можно также определить исходя из времени, необходимого для организации получения материала от поставщика и среднесуточного потребления данного материала:

$$ЗС = a (B1 + B2 + B3 + B4), \quad (1.5)$$

где $B1$ - время, необходимое для отгрузки материалов, дни;

$B2$ - время нахождения материала в пути, дни;

$B3$ - время приемки материала, дни;

B_4 - время, необходимое для подготовки материалов в производство, дни.

Транспортный запас учитывает длительность пребывания оплаченных грузов в пути. Норматив транспортного запаса ($Z_{\text{ТР}}$) в натуральном выражении определяется по формуле:

$$Z_{\text{ТР}} = a (B_2 - B_5), \quad (1.6)$$

где B_5 - время оборота платежных документов, дни.

Подготовительный запас создается на время, необходимое для подготовки и запуска в производство поступившего материала (время приемки, складирования, лабораторного анализа материалов). Норматив подготовительного запаса ($Z_{\text{П}}$) в натуральном выражении определяется по формуле:

$$Z_{\text{П}} = a * B_4 \quad (1.7)$$

Если не требуется специальных операций для подготовки материала в производство, то норматив подготовительного запаса принимается равным величине среднесуточного потребления данного вида материала. Кроме рассмотренных элементов производственных запасов может создаваться сезонный запас по тем видам материальных ресурсов, для которых образование запасов связано либо с сезонным характером производства (сельскохозяйственная продукция), либо с условиями транспортировки (водным путем). Норматив сезонного запаса в натуральном выражении устанавливается исходя из среднесуточного потребления и количества дней от даты начала накопления материальных ресурсов в пункте отправки до даты поступления первой партии на предприятие. Норматив оборотных средств по каждому элементу производственных запасов в денежном выражении

определяется произведением норматива в натуральном выражении ($3i$) на планово-расчетную цену соответствующего элемента запаса ($Цi$):

$$НПЗ = \sum_{i=1}^n Цi \times 3i \quad (1.8)$$

Норматив оборотных средств для обеспечения незавершенного производства ($Н_{НП}$) зависит от длительности производственного цикла и коэффициента нарастания затрат:

$$ННП = \frac{З_{вал} \times Т_{ц} \times К_{н}}{Д}, \quad (1.9)$$

где $З_{вал}$ - затраты на производство валовой продукции, руб.;

$Т_{ц}$ - длительность производственного цикла, дней;

$К_{н}$ - коэффициент нарастания затрат;

$Д$ - продолжительность периода, дней.

Нарастание затрат в производственном процессе может происходить равномерно и неравномерно. Коэффициент нарастания затрат на предприятиях, где затраты осуществляются равномерно, определяется по формуле:

$$КН = \frac{З_{е} + 0,5З_{н}}{З_{е} + З_{н}}, \quad (1.10)$$

где $З_{е}$ - единовременные затраты сырья, материалов, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий, производимые в начале процесса производства, руб.;

$З_{н}$ - нарастающие затраты (все остальные затраты до окончания процесса производства), руб.;

0,5 - коэффициент, характеризующий равномерность нарастания последующих затрат.

Коэффициент нарастания затрат на предприятиях, где затраты осуществляются неравномерно, определяется по формуле:

$$КН = \frac{C_{ср}}{C_{пр}}, \quad (1.11)$$

где $C_{ср}$ - средняя себестоимость изделия в незавершенном производстве, руб.;

$C_{пр}$ - производственная себестоимость изделия, руб.

Таким образом, нормы расхода материальных ресурсов регламентируют производственные затраты материалов, сырья, полуфабрикатов, топлива. Основные и частично вспомогательные материалы нормируются на единицу продукции, а некоторые вспомогательные, связанные с обеспечением ритмичной работы оборудования, – на единицу времени его работы. При этом нормы могут быть перспективными (учитывающими прогрессивные направления в области рационального использования сырья и материалов в течение ряда лет), годовыми (выражающими среднегодовой расход материальных ресурсов) и текущими (привязанными к конкретному технологическому процессу на ограниченный календарный период) [5, с. 48-49].

Технико-экономическое обоснование норм расхода материальных ресурсов связано с анализом структуры затрат конкретных видов материала. Обычно затраты материальных ресурсов складываются из чистого расхода материала на единицу продукции, технологических отходов и потерь, возникающих при поставке немерных материалов (естественное убывание материала).

2 Организационно-Экономическая характеристика ПАО «Лукойл»

2.1 Общая характеристика ПАО «Лукойл»

ПАО «Лукойл» - российская нефтяная компания, которая специализируется на операциях по разведке, добыче и переработке нефти и природного газа, реализации нефти и нефтепродуктов. В настоящее время Лукойл является одной из крупнейших нефтегазовых компаний в мире, на долю которой приходится более 2% мировой добычи нефти и около 1% запасов углеводородов.

Компания полностью контролирует всю производственную цепочку - от добычи нефти и газа до сбыта нефтепродуктов. 88% запасов и 86% добычи углеводородов приходится на Российскую Федерацию, при этом основная деятельность сосредоточена на территории 4-х федеральных округов - Северо-Западного, Приволжского, Уральского и Южного.

У компании Лукойл, штаб-квартира находится в Москве, на Сретенском бульваре. Также у компании имеется североамериканская штаб-квартира, расположенная в Ист-Мидоу - пригороде Нью-Йорка.

Юридический адрес: Российская Федерация, Россия, 101000, г. Москва, бульвар Сретенский, д. 11[10].

ЛУКОЙЛ ведет добычу нефти и газа в шести странах мира. Основная деятельность осуществляется на территории четырех федеральных округов Российской Федерации - Северо-Западного (на территории Ненецкого автономного округа, Республики Коми и Калининградской области), Приволжского (на территории Пермского края и Республики Татарстан), Уральского (на территории Ямало-Ненецкого автономного округа и Ханты-Мансийского автономного округа - Югры) и Южного (на территории Волгоградской и Астраханской областей и Республики Калмыкия).

Основная часть деятельности Компании в секторе разведки и добычи является Западная Сибирь. На 2.1 рисунке можно рассмотреть географию

деятельности компании Лукойл [10].

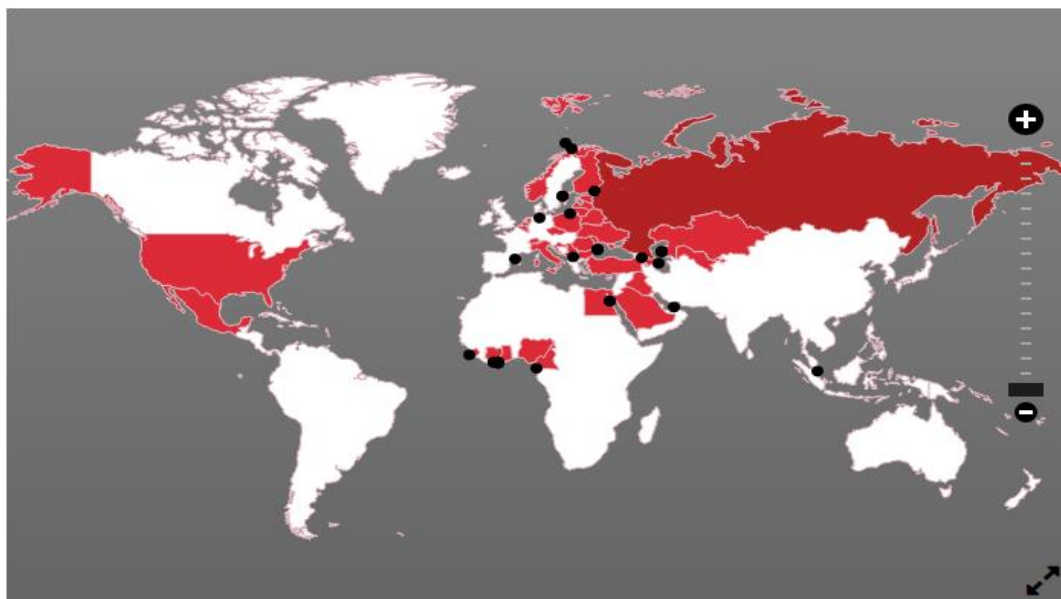


Рисунок 2.1- География деятельности ПАО «Лукойл».

ЛУКОЙЛ также реализует проекты по разведке и добыче нефти и газа за пределами России: в Казахстане, Египте, Азербайджане, Узбекистане, Саудовской Аравии, Колумбии, Венесуэле, Кот-д’Ивуаре, Гане, Ираке. Наглядно его деятельность представлена на рисунке 2.2.

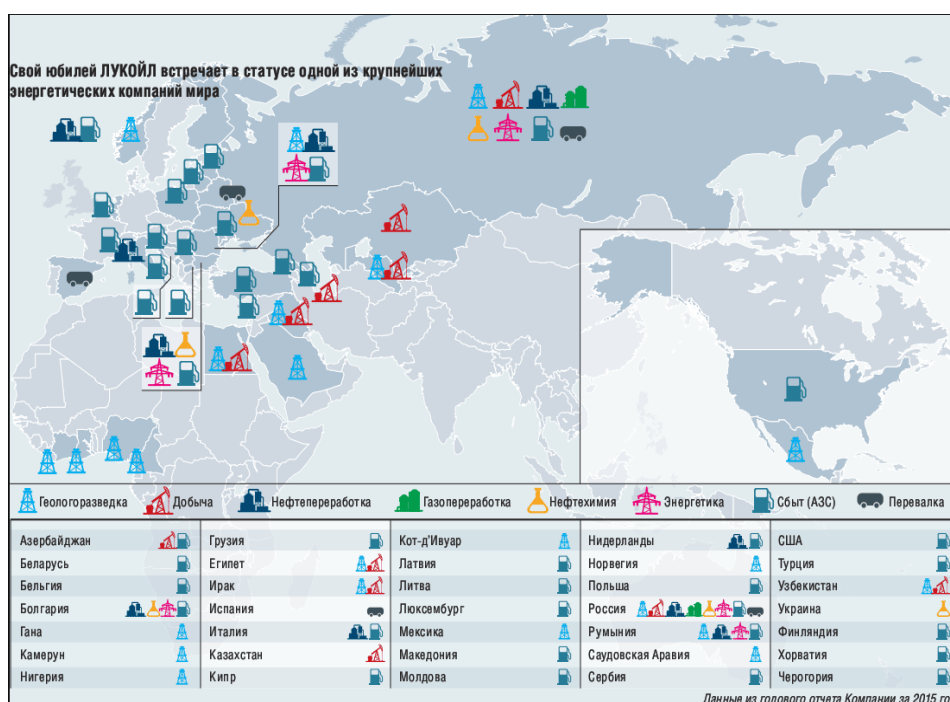


Рисунок 2.2 – География деятельности ПАО «Лукойл».

25 ноября 1991 года выходит Постановление Правительства РСФСР № 18 об образовании нефтяного концерна «ЛАНГЕПАСУРАЙКОГАЛЫМНЕФТЬ» («ЛУКОЙЛ»), который объединил три нефтедобывающих предприятия из Когалыма, Лангепаса и Урая, а также несколько нефтеперерабатывающих заводов, включая Пермский и Волгоградский.

Название «ЛУКОЙЛ» образовано из начальных букв названий городов Лангепас, Урай и Когалым, в которых расположены основные нефтедобывающие предприятия, вошедшие в состав Компании. Это название предложил Равиль Маганов, в то время генеральный директор предприятия «Лангепаснефтегаз»[10].

Уже через год после создания ЛУКОЙЛа, несмотря на крайне сложные, почти экстремальные условия работы, кризис неплатежей и гиперинфляцию, были введены в эксплуатацию два новых месторождения — Восточно-Придорожное и Грибное.

Успешно сделав первые, самые сложные, шаги, в 1993 году постановлением правительства РФ ЛУКОЙЛ из концерна превратился в нефтяную компанию.

Новым вызовом стал 1994 год, который ознаменовался началом тотальной приватизации. ЛУКОЙЛ провел первые приватизационные торги, а затем его акции начали обращаться на вторичном рынке. Акционерами компании стали более двухсот тысяч россиян из почти всех регионов страны.

Одним из главных отличий компании от многих конкурентов стала ее изначальная направленность на внешние рынки. ЛУКОЙЛ не просто присутствовал за рубежом, но и на самых ранних этапах своего развития был заинтересован в работе и активном продвижении на внешних рынках. Сначала это были страны СНГ и Прибалтика. Первым крупным международным проектом стала разработка нефтяного месторождения Азери--Чираг--Гюнешли в азербайджанском секторе Каспия.

География ЛУКОЙЛа постоянно расширяется, и сейчас можно смело

говорить о том, что в сфере интересов компании находится весь мир, а спектр услуг необычайно широк — от разработки новых месторождений до крупных сетей АЗС в разных странах.

Один из основных видов деятельности «ЛУКОЙЛА» - оптовая реализация продукции через нефтебазы и обеспечение потребителей нефтепродуктами высокого качества через сеть автозаправочных станций и комплексов. На рисунке 2.3 представлена бизнес модель деятельности ПАО «ЛУКОЙЛ» [10].



Рисунок 2.3 – Бизнес модель деятельности группы.

Деятельность Компании можно разделить на три основных операционных сегмента:

- Разведка и Добыча- разведка и разработка нефтегазовых месторождений, и добыча нефти и газа в Российской Федерации, а также на территории Азербайджана, Казахстана, Узбекистана, на Ближнем Востоке, в Северной и Западной Африке, Норвегии, Румынии, Мексике;

- Переработка, Торговля и Сбыт- переработка, транспортировка и реализация нефти, природного газа и продуктов их переработки, нефтехимия, деятельность по генерации, транспортировке и реализации электро- и тепловой

энергии, а также оказание сопутствующих услуг;

- Корпоративный центр и прочее - операции, относящиеся к головному офису (координирующему деятельность компаний Группы), финансовые операции, добыча алмазов и некоторые другие виды деятельности.

Разведка и добыча нефти и газа являются центральным звеном деятельности Группы «ЛУКОЙЛ» и формируют основную стоимость Компании. По итогам 2016 года добыча товарных углеводородов Группы составила 2,2 млн барр. н.э. /сут, из которых 85,1% пришлось на жидкие углеводороды, а оставшиеся 14,9% - на природный и попутный газ. На рисунке 2.4 представлено распределение добычи нефти и газа на 2016 год между Россией и международными проектами компании Лукойл [11].

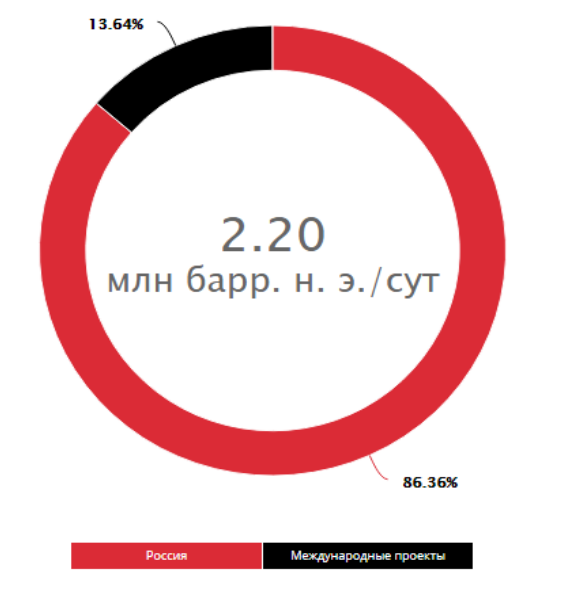


Рисунок 2.4- Распределение добычи товарных углеводородов на 2016 год

Лукойл владеет нефтеперерабатывающими мощностями в России и за рубежом. В России Компании принадлежат четыре крупных НПЗ - в Перми, Волгограде, Ухте и Нижнем Новгороде, и два мини-НПЗ. Совокупная мощность российских НПЗ составляет 45,1 млн т/год нефти. За рубежом Компании принадлежат НПЗ в Болгарии, Румынии и Украине, а также 49%-ая

доля в нефтеперерабатывающем комплексе ISAB (о. Сицилия, Италия) и 45%-я доля в НПЗ TRN (Нидерланды). Совокупная мощность зарубежных НПЗ Компании составляет 26,4 млн т/год нефти. В 2009 году на НПЗ Компании (с учетом долей в переработке на комплексах ISAB и TRN) было переработано 62,70 млн т нефти, в том числе на российских - 44,46 млн т[10].

Развитие переработки, нефтехимии, энергетики и сбыта позволяет Компании снизить зависимость от высокой ценовой волатильности на энергетическом рынке и улучшить свои конкурентные позиции в основных регионах деятельности путем выпуска и реализации высококачественной продукции с высокой добавленной стоимостью. Таким образом, ЛУКОЙЛ защищает многомиллиардные инвестиции в разведку и разработку месторождений, что, в свою очередь, служит гарантией стабильного роста доходов акционеров. Сегодня ЛУКОЙЛ выпускает широкий ассортимент высококачественных нефтепродуктов, продукции газопереработки и нефтехимии и осуществляет реализацию оптом и в розницу в 18 странах мира.

Объем переработки нефтяного сырья на российских НПЗ Группы в 2016 году остался на уровне предыдущего года и составил 41,8 млн т. Благодаря улучшению структуры выпуска продукции в результате своевременно завершенной модернизации, а также оптимизации загрузки вторичных процессов, в 2016 году российские НПЗ Группы продемонстрировали сильные финансовые результаты, несмотря на неблагоприятные макроэкономические условия. Капитальные затраты на российских НПЗ Группы составили в 2016 году 28 млрд руб., что на 49% меньше уровня 2015 года. Снижение связано с окончанием основного инвестиционного цикла по модернизации нефтеперерабатывающих мощностей.

Объем переработки на европейских НПЗ Группы в 2016 году вырос на 7,4% и составил 24,3 млн т. Рост связан с дополнительной загрузкой мощностей на фоне высокой маржи переработки, а также с реализацией программ повышения операционной эффективности. Капитальные затраты

на европейских НПЗ Группы составили в 2016 году 10,1 млрд руб., что на 45,0% меньше уровня 2015 года [11].

Сеть по сбыту нефтепродуктов компании «Лукойл» охватывает 19 стран мира, включая Россию, страны СНГ (Азербайджан, Белоруссия, Грузия, Молдавия, Украина), государства Европы (Бельгия, Болгария, Венгрия, Кипр, Латвия, Литва, Нидерланды, Польша, Румыния, Хорватия, Чехия), Эстония и США. Компании принадлежит 199 нефтебаз и 5830 автозаправочных станций.

Розничная продажа нефтепродуктов осуществляется по большей части под торговой маркой «Лукойл» (LUKOIL -за рубежом). В США часть заправочных станций компании работает под торговыми марками Getty и Mobil.

В июле 2008 года «Лукойл» договорился о покупке турецкой компании Akpet, которой принадлежит 693 АЗС, восемь нефтепродуктовых терминалов, пять хранилищ сжиженного природного газа, три авиатопливозаправочных комплекса и завод по производству и фасовке моторных масел на территории Турции. Сумма сделки составила немногим больше \$500 млн [10].

Что касается положения в отрасли ПАО «ЛУКОЙЛ» - одна из крупнейших международных вертикально-интегрированных нефтяных компаний. Сбытовая сеть "ЛУКОЙЛа" охватывает свыше 20 стран, в США "ЛУКОЙЛ" занимает первое место по числу автозаправочных станций.

В целом, компания ПАО «ЛУКОЙЛ» ведет эффективную экономическую политику и по основным экономическим показателям среди крупнейших российских компаний уступает государственной компании ОАО «Роснефть». На рисунке 2.5 можно увидеть место ПАО «Лукойл» в отрасли в РФ [11].

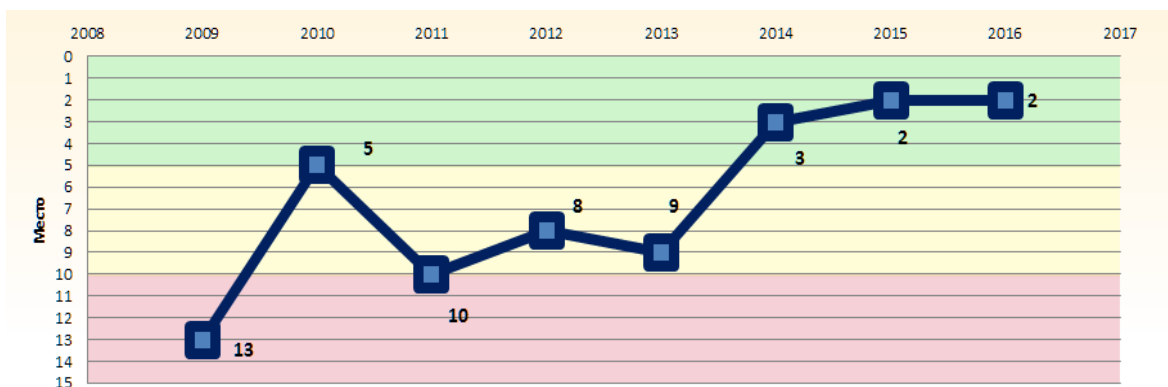


Рисунок 2.5- Место ПАО «ЛУКОЙЛ» в отрасли в РФ(динамика).

Наиболее крупные компании конкуренты в Российском секторе:

- Роснефть;
- НОВАТЭК;
- ТНК-ВР;
- Сургутнефтегаз;
- Газпром Нефть;
- Тагнефть;
- Башнефть.

Ниже, на рисунке 2.6, представлены объёмы экспорта крупнейшими нефтяными компаниями [12].



Рисунок 2.6- Экспорт нефти из России по производителям

«Лукойл», вторая по величине нефтяная компания России, по экспорту не входит даже в тройку. Из-за высокого объема переработки внутри страны «Лукойл» экспортирует меньше 25 миллионов тонн, уступая по этому показателю «Сургутнефтегазу» (26,7 миллиона тонн в 2012 году).

Что касается организационной структуры, ПАО «ЛУКОЙЛ» она представлена в приложении А [10].

Организационная структура направлена, прежде всего, на установление четких взаимосвязей между отдельными подразделениями организации, распределения между ними прав и ответственности. В ней реализуются различные требования к совершенствованию систем управления, находящие выражения в тех или иных принципах управления.

Как и любая, организационно - управленческая структура, ОАО «ЛУКОЙЛ» имеет три уровня управления: высший, средний и оперативный. На высшем уровне находится Совет директоров и Правление. Совет директоров играет важнейшую роль в системе корпоративного управления ПАО «ЛУКОЙЛ», осуществляя общее руководство деятельностью Компании в интересах ее инвесторов и акционеров. В состав Совета директоров ПАО «ЛУКОЙЛ» входят независимые директора, участие которых в управлении ПАО «ЛУКОЙЛ» позволяет формировать объективное мнение Совета по обсуждаемым вопросам, что, в свою очередь, способствует укреплению доверия к Компании инвесторов и акционеров. Важнейшей функцией Совета директоров является определение приоритетных направлений деятельности Компании, стратегическое, среднесрочное и годовое планирование, подведение итогов деятельности.

Правление, работой которого руководит Председатель Правления, является коллегиальным исполнительным органом Компании и осуществляет текущее управление ее деятельностью. Правление ежегодно формируется Советом директоров на основании предложений Президента. Заседания Правления созываются по мере необходимости. Обычно они проходят раз в

неделю. Повестку дня заседания определяет Президент, в том числе на основании поступивших от членов Правления предложений в повестку дня. Компетенция Правления определена Уставом Компании.

Можно сделать вывод, что высшее руководство компании ОАО «ЛУКОЙЛ» имеет линейную структуру управления. Это проявляется в непосредственном подчинении по всем вопросам нижестоящих подразделений вышестоящим. В компании хорошо поставлена практика делегирования полномочий, входящих в непосредственную компетенцию определённого подразделения. Генеральный директор компании сосредоточил всю основную власть в своих руках, при этом он не старается выполнить все поставленные задачи в одиночку, а делегирует часть своих полномочий прямым заместителям. Таким образом, директор управляет своими прямыми заместителями, имея при этом представления о действиях подчиненных.

Благодаря такому чёткому распределению труда между всеми звеньями, рассматриваемая компания неплохо зарекомендовала себя на внешнем и внутреннем рынках.

В организациях Группы «ЛУКОЙЛ» работает более 100 тыс. работников, около 80% которых являются работниками российских организаций. На рисунке 2.7 изображена среднесписочная численность работников ПАО «ЛУКОЙЛ» как в РФ, так и в зарубежных организациях компании[11].

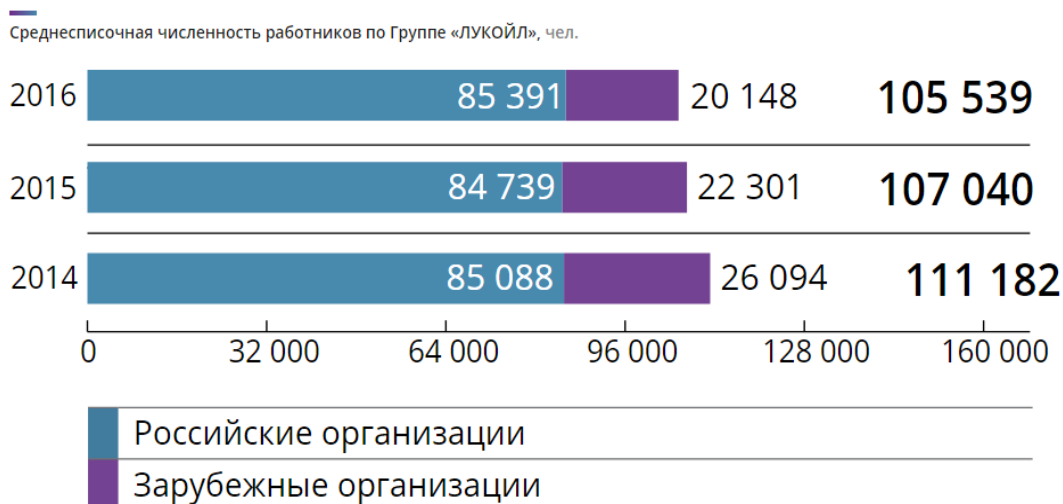


Рисунок 2.7- Среднесписочная численность работников по Группе «ЛУКОЙЛ»

Среднесписочная численность работников Группы «ЛУКОЙЛ» за 2016 год по сравнению с 2015 годом снизилась на 1 501 человека. При этом численность работников зарубежных организаций в связи с продажей активов снизилась на 2 153 человека, численность работников российских организаций выросла на 652 человека в связи с вводом новых объектов. Структура персонала представлена в приложении Б.

Средний возраст работников в РФ в 2016 году составил 37,7 лет. Персонал Общества характеризуется достаточно высоким уровнем квалификации работников - порядка 52% работников имеют высшее профессиональное образование, в том числе более 550 имеющих ученые степени доктора/кандидата наук. Высококвалифицированные кадры обеспечивают рассматриваемой организации стабильное функционирование с высоким уровнем доходов.

Выручка от реализации продукции (услуг) по итогам 2016 года составила 5227,045 млрд рублей, что на 522,005 млрд рублей (9.1%) ниже 2015 года. Результаты деятельности предприятия представлены на рисунке 2.8 [11].

	2016	Изменение к 2015, %	2015	Изменение к 2014, %	2014
(млн руб.)					
Выручка от реализации	5 227 045	(9,1)	5 749 050	4,4	5 504 856
ЕВITDA ⁽¹⁾ , включая	730 731	(10,5)	816 705	15,8	705 386
Сегмент «Разведка и добыча»	521 190	(12,5)	595 408	17,2	507 917
Сегмент «Переработка, торговля и сбыт»	233 297	(0,4)	234 211	20,0	195 108
ЕВITDA ⁽¹⁾ за вычетом влияния проекта «Западная Курна-2»	691 263	1,7	679 539	15,7	587 266
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»	206 794	(29,0)	291 135	(26,4)	395 525
Капитальные затраты, включая неденежные операции	511 525	(15,8)	607 205	(0,6)	611 106
Свободный денежный поток ⁽²⁾	255 117	2,7	248 333	229,2	75 435
(тыс. барр. н. э./сут)					
Добыча углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях	2 202	(7,4)	2 379	2,8	2 314
нефть и жидкие углеводороды	1 875	(8,6)	2 052	3,0	1 992
товарный газ	327	—	327	1,6	322
Переработка нефти на НПЗ Группы	1 323	2,2	1 295	(3,1)	1 337
Доказанные запасы углеводородов с учетом доли в зависимых компаниях (млн барр. н. э.)	16 398	(1,0)	16 558	(5,8)	17 585

⁽¹⁾ Операционная прибыль до вычета износа и амортизации.

⁽²⁾ Денежный поток от операционной деятельности за вычетом капитальных затрат.

Рисунок 2.8 – Основные финансовые и операционные показатели
ПАО «Нефтяная компания ЛУКОЙЛ»

На финансовый результат Группы в 2016 г. негативно повлияли снижение средних мировых цен на углеводороды, существенное укрепление рубля к доллару США и евро в течение 2016 г., а также рост базовой ставки налога на добычу нефти и снижение маржи переработки в России.

Чистая прибыль, относящая к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ», за 2016 г. составила 207 млрд руб., что на 29,0% ниже, чем за 2015 г. Наиболее сильное негативное влияние на динамику чистой прибыли оказал убыток по курсовым разницам за 2016 г. по сравнению с прибылью по курсовым разницам за 2015 г., что было связано с волатильностью курса рубля [11].

Подводя итог, можно сказать, что ПАО «Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ» - это высокоэффективная и устойчивая организация, которая занимает достойную нишу в рассматриваемой области. Высококвалифицированный состав работников и четко обозначенная организационная структура являются одним из важнейших элементов стабильной работы компании. Также их необходимость обуславливается широким территориальным охватом деятельности, что не может быть эффективно организовано без соответствующих кадров и структурированности.

2.2 Анализ финансовых показателей ПАО «Лукойл»

Главная задача финансового анализа предприятия – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности предприятия и находить резервы улучшения финансового состояния компании и ее платежеспособности [45].

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, а также финансовыми взаимоотношениями с другими

юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью [46].

Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате недовыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие – ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности [47].

От эффективности использования ресурсов, капитала и затрат зависит финансовое состояние предприятия, его конкурентоспособность, технический уровень, качество продукции, выполняемых работ, услуг [48].

Для анализа имущества главным образом используется анализ баланса. Используя форму 1 – баланс предприятия ПАО «Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ» (приложение В) был проведен:

- вертикальный анализ активов организации;
- вертикальный анализ пассивов организации;
- горизонтальный анализ активов организации;
- горизонтальный анализ пассивов организации.

Данные виды анализа осуществлялись в программе MS Excel. Баланс расположен в приложении В настоящей бакалаврской работы. Результаты анализа представлены на рисунках 2.9, 2.11 и в приложении Д.

Из вертикального анализа баланса можно сделать вывод, что крупнейшая доля здесь приходится на финансовые вложения. Опираясь на отчет о движении денежных средств ПАО «Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ» (приложение Г)

можно сделать вывод о том, что денежные средства в основном вкладываются в дочерние организации. Так, в 2017 году на покупку долговых ценных бумаг дочерних и зависимых обществ было выделено 1074689463 тысячи рублей, а в связи с приобретением акций сторонних организаций 431723438 тысяч рублей.

Наименование показателя	Код	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	% к итогу в 2017	% к итогу в 2016	% к итогу в 2015
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	1110	383585	367697	347421	0,018%	0,019%	0,017%
Результаты исследований и разработок	1120	29464	31867	33719	0,001%	0,002%	0,002%
Основные средства	1150	14818229	15426612	14781123	0,707%	0,792%	0,731%
Доходные вложения в материальные ценности	1160						
Долгосрчные финансовые вложения	1170	1585422240	1135472697	1143632674	75,621%	58,326%	56,526%
Отложенные налоговые активы	1180	3246290	532596	493340	0,155%	0,027%	0,024%
Прочие внеоборотные активы	1190	538308	82833	214286	0,026%	0,004%	0,011%
Итого по разделу I	1100	1604438116	1151914302	1159502563	76,528%	59,170%	57,311%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	1210	30749	34825	19191	0,001%	0,002%	0,001%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	37221	238739	28699	0,002%	0,012%	0,001%
Дебиторская задолженность	1230	294679714	189065953	140709715	14,056%	9,712%	6,955%
Краткосрочные Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	75801707	473098710	595695298	3,616%	24,302%	29,443%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	121544553	132426399	127225906	5,797%	6,802%	6,288%
Итого по разделу II	1200	492093944	794864626	863678809	23,472%	40,830%	42,689%
БАЛАНС	1600	2096532060	1946778928	2023181372	100,000%	100,000%	100,000%

Рисунок 2.9 - Вертикальный анализ активов баланса

В валюте баланса также имеют относительно большой удельный вес денежные средства и денежные эквиваленты. В 2017 году на их долю приходилось около 5,8% от совокупных активов. Это говорит о довольно высокой ликвидности рассматриваемого предприятия. Если рассматривать данный показатель в динамике, можно сказать, что с 2015 года он не претерпел особых изменений и варьирование его доли происходило в пределах 0,9 процентов.

В целом, внеоборотные активы превышают оборотные более, чем в три раза. Изменение структуры активов можно наглядно показать на рисунке 2.10.

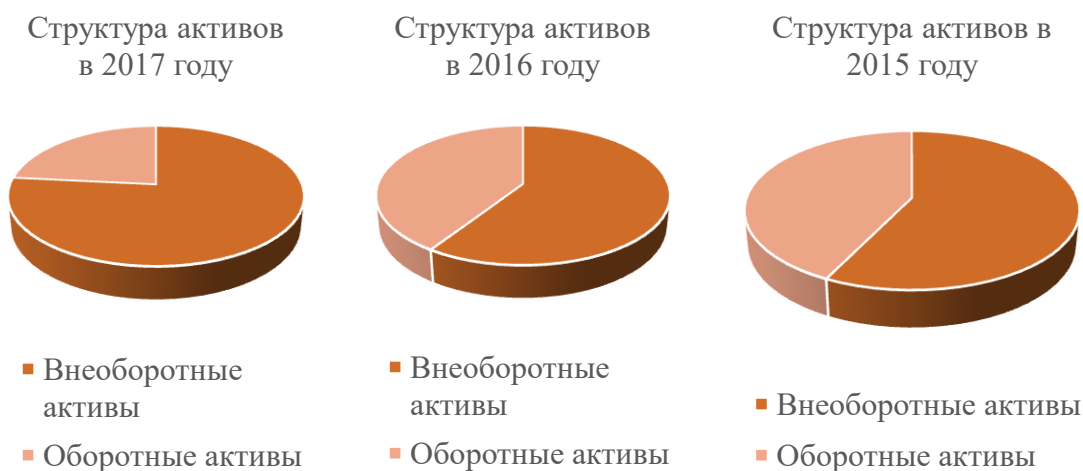


Рисунок 2.10- Структура активов ПАО «Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ»

На данном рисунке видно, что с 2015 года наблюдается тенденция к снижению оборотных активов. Это происходит не столько за счет повышения оборачиваемости, сколько за счет повышения доли долгосрочных инвестиций, что может привести к финансовым потерям в случае падения акций инвестируемых компаний. Для того, чтобы проследить, за какие дополнительные факторы способствовали изменению структуры активов, выполним горизонтальный анализ активов баланса показанный на рисунке 2.11.

Изменение соотношения внеоборотных и оборотных активов балансирует увеличение дебиторской задолженности, которая по сравнению с 2016 годом выросла на 10563761 тыс. рублей. Используя пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ПАО «ЛУКОЙЛ» можно проследить структуру данной дебиторской задолженности. Большая часть данной задолженности является краткосрочной и образовалась в следствии задолженности прочих дебиторов. Размер долга прочих дебиторов составляет 286906303 тысячи рублей, при этом резерв сомнительных долгов составляет

лишь 106689 тысяч рублей, что позволяет сделать вывод о высокой степени надежности данных дебиторов.

Наименование показателя	Код	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	T1-T2	T2-T3
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	1110	383585	367697	347421	15888	20276
Результаты исследований и разработок	1120	29464	31867	33719	-2403	-1852
Основные средства	1150	14818229	15426612	14781123	-608383	645489
Доходные вложения в материальные ценности	1160					0
Долгосрочные финансовые вложения	1170	1585422240	1135472697	1143632674	449949543	-8159977
Отложенные налоговые активы	1180	3246290	532596	493340	2713694	39256
Прочие внеоборотные активы	1190	538308	82833	214286	455475	-131453
Итого по разделу I	1100	1604438116	1151914302	1159502563	452523814	-7588261
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						0
Запасы	1210	30749	34825	19191	-4076	15634
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	37221	238739	28699	-201518	210040
Дебиторская задолженность	1230	294679714	189065953	140709715	105613761	48356238
Краткосрочные Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	75801707	473098710	595695298	-397297003	-122596588
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	121544553	132426399	127225906	-10881846	5200493
Итого по разделу II	1200	492093944	794864626	863678809	-302770682	-68814183
БАЛАНС	1600	2096532060	1946778928	2023181372	149753132	-76402444

Рисунок 2.11- Горизонтальный анализ активов
ПАО «Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ»

По сравнению с 2016 годом также снизилось количество запасов за счет снижения прочих запасов и затрат, что видно из приложения В. Снизилось также количество основных средств, при этом налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям упал на 201518 тыс. рублей по сравнению с 2016 годом. Отсюда можно сделать вывод, что в 2017 году было закуплено меньшее количество основных фондов, чем в 2016 году, что подтверждает отчет о движении основных средств.

Явная тенденция к снижению наблюдалась только по результатам исследований и разработок, а также по краткосрочным финансовым вложениям. И если по краткосрочным инвестициям негативная тенденция

прослеживается с 2015 года, то долгосрочные инвестиции имеют скачкообразный характер, что представлено на рисунке 2.12.

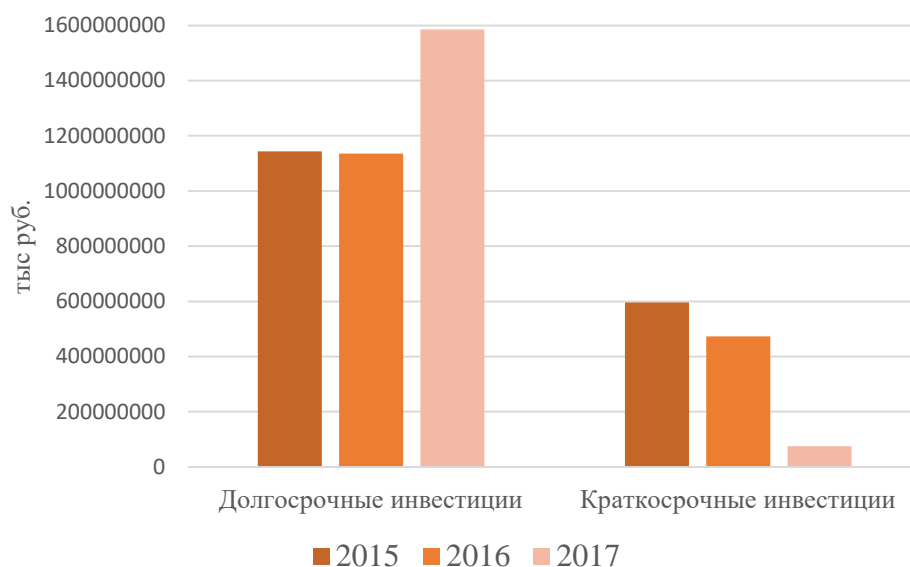


Рисунок 2.12 - Изменение размера долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Для того, чтобы проанализировать обоснованность деятельности предприятия, в том числе и ее инвестиционную политику, стоит провести вертикальный анализ пассивов баланса. Данный вид анализа проводится в целях выявления доли собственного и заемного капитала. Вертикальный анализ пассивов представлен в приложении Д.

На основании данной таблицы можно сделать вывод о высокой доле собственного капитала и, как следствие, о высокой финансовой устойчивости. Собственный капитал формируется за счет нераспределенной чистой прибыли. Так как сумма резервного и уставного капитала не меняется в течении всего рассматриваемого периода, можно сделать вывод о том, что нераспределенная прибыль в полном размере направляется на осуществление текущей деятельности предприятия. При этом, если рассматривать размер данного показателя в динамике, можно проследить явную тенденцию увеличению, которая представлена на рисунке 2.13.

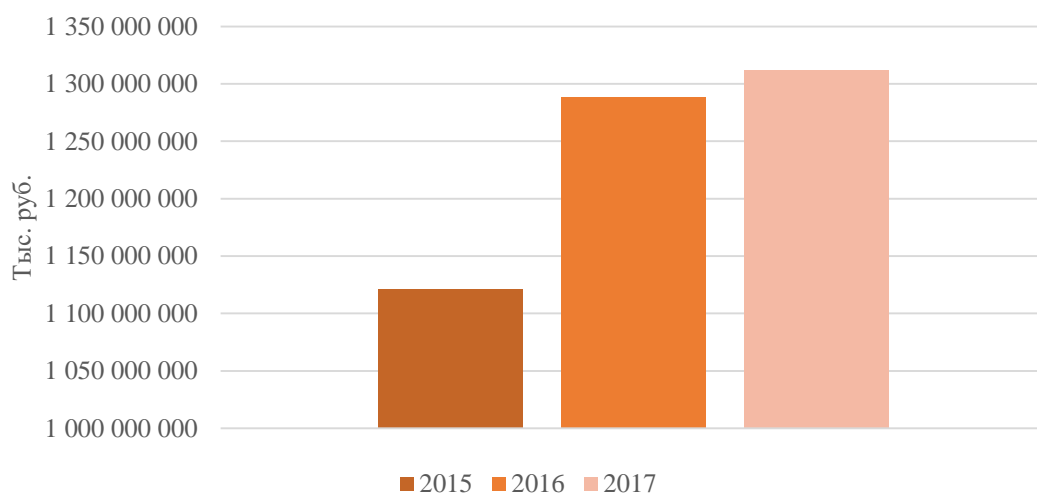


Рисунок 2.13 – Объем нераспределенной прибыли
ПАО «Нефтяная компания ЛУКОЙЛ»

Рисунок подтверждает тот факт, что в рассматриваемом периоде предприятие имело только прибыль и не претерпевало убыток, следовательно, распределение имущества можно считать эффективным.

В заемных источниках финансирования преобладает краткосрочная задолженность. Ее доля составляет 23% от всех пассивов организации. На долю долгосрочной задолженности приходится только 8,2% от источников финансирования, что на 7,1% меньше аналогичного показателя в 2016 году. Для наглядности структура пассивов представлена на рисунке 2.14.

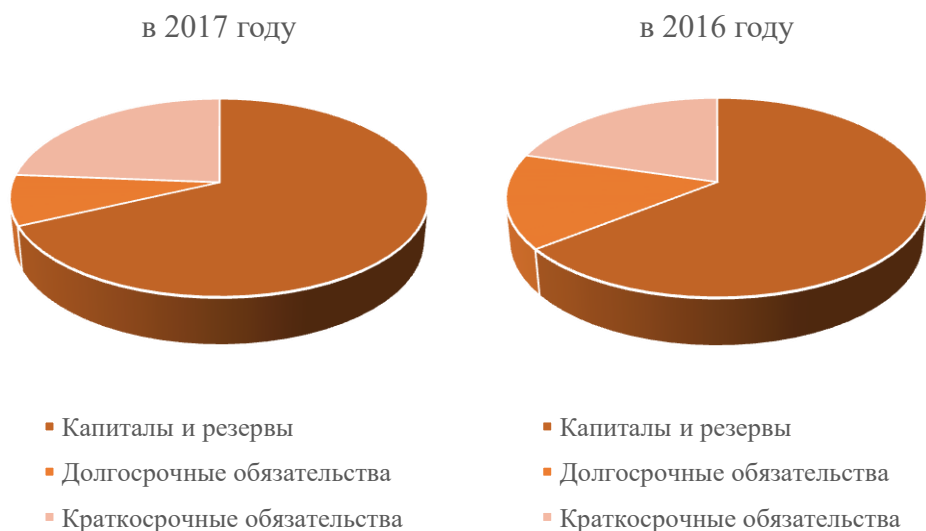


Рисунок 2.14 - Структура пассивов по годам

Из представленных диаграмм можно сделать вывод о том, что в целом структура источников финансирования остается неизменной в аспекте соотношения собственного капитала и заемных источников финансирования.

На основе горизонтального и вертикального анализа предприятия нами были уже отмечены некоторые общие выводы, теперь можно провести более детальный анализ платежеспособности ПАО «ЛУКОЙЛ».

В первую очередь рассчитаем абсолютные показатели, то есть проведем анализ ликвидности баланса предприятия представленный в таблице 2.1.

Таблица 2.1– Группировка активов по степени ликвидности баланса

Показатели в тысячах рублей							
Актив	2015	2016	2017	Пассив	2015	2016	2017
A1 (Стр.1240+ Стр. 1250)	722921204	605525109	197346260	П1 (Стр. 1520)	155615738	193939283	241485204
A2 (Стр. 1230)	140709715	189065953	294679714	П2 (Стр. 1510 + Стр.1540)	256716244	268424071	379745808
A3 (Стр.1210+ Стр.1220)	140757605	189308177	3014767	П3 (Стр. 1400)	309603543	159576484	120374532
A4 (Стр. 1100)	1159502563	1151914302	1604438116	П4 (Стр. 1300)	1301245847	1324839090	1354926516
Итого	2163891087	2135813541	2099478857	Итого	2023181372	1946778928	2096532060

Выполнение условий ликвидности баланса представлено в таблице 2.2.

Таблица 2.2- Выполнение условий ликвидности

Условия	Начало периода	Конец периода
A1 >> П1	722921204 > 155615738	197346260 < 241485204
A2 >> П2	140709715 < 256716244	294679714 < 379745808
A3 >> П3	140757605 < 309603543	3014767 < 120374532
A4 << П4	1159502563 < 1301245847	1604438116 > 1354926516

По данным таблиц 2.1 и 2.2 можно сделать вывод, что из четырех обязательных условий абсолютной ликвидности не соблюдены все четыре, следовательно, баланс Лукойла не является ликвидным.

Соблюдение $A1 \geq П1$ на начало периода (722921204 > 155615738) условие соблюдается, на конец периода уже нет (197346260 < 241485204), это говорит о

том, что срочные обязательства превышают наиболее ликвидные активы, т.е. у предприятия недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств и оно неплатежеспособно по итогам 2017года.

Несоблюдение условия $A2 \geq П2$ ($140709715 < 256716244$ на начало периода, $294679714 < 379745808$ на конец периода) свидетельствует о недостаточности быстро реализуемых активов для погашения краткосрочных кредитов и займов.

Несоблюдение условия $A3 \geq П3$ ($140757605 < 309603543$ на начало периода, $3014767 < 120374532$ на конец периода) говорит о недостаточности медленно реализуемых активов для покрытия долгосрочных пассивов.

Условие $A4 \leq П4$ соблюдается на начало периода, но на конец периода уже нет ($1604438116 > 1354926516$), это говорит о том, что стоимость трудно реализуемых активов превышает стоимость собственного капитала, а это, в свою очередь, свидетельствует о том, что для пополнения оборотных средств собственного капитала недостаточно для обеспечения потребности в оборотных активах. Выполнение этого условия свидетельствует о несоблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации.

Однако следует отметить, что проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным, более детальным считается анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле:

$$K_{\text{ТЛ}} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2), \quad (2.1)$$

$$K_{\text{ТЛ}2017} = (197346260 + 294679714 + 3014767) / (241485204 + 379745808) = \\ = (495040741 / 621231012) = 0,79687$$

$$K_{\text{ТЛ}2016} = (605525109 + 189065953 + 189308177) / (193939283 + 268424071) =$$

$$=983899239 / 462363354 = 2,127$$

$$K_{\text{ТЛ}}2015 = (722921204 + 140709715 + 140757605) / (155615738 + 256716244) =$$

$$= 1004388524 / 412331982 = 2,435$$

Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле:

$$K_{\text{БЛ}} = (A1 + A2) / (\Pi1 + \Pi2), \quad (2.2)$$

$$K_{\text{БЛ}}2017 = (197346260 + 294679714) / (241485204 + 379745808) =$$

$$= 492025974 / 621231012 = 0,79201$$

$$K_{\text{БЛ}}2016 = (605525109 + 189065953) / (193939283 + 268424071) =$$

$$= 794591062 / 462363354 = 1,718$$

$$K_{\text{БЛ}}2015 = (722921204 + 140709715) / (155615738 + 256716244) =$$

$$= 863630919 / 412331982 = 2,094$$

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{АЛ}} = A1 / (\Pi1 + \Pi2), \quad (2.3)$$

$$K_{\text{АЛ}}2017 = 197346260 / (241485204 + 379745808) = 197346260 / 621231012$$

$$= 0,317669$$

$$K_{\text{АЛ}}2016 = 605525109 / (193939283 + 268424071) = 605525109 / 462363354$$

$$= 1,309$$

$$K_{\text{АЛ}}2015 = 722921204 / (155615738 + 256716244) = 722921204 / 412331982$$

$$= 1,753$$

Общий показатель ликвидности баланса определяется по формуле:

$$K_{\text{ОЛ}} = (A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3) / (\Pi1 + 0,5 \cdot \Pi2 + 0,3 \cdot \Pi3), \quad (2.4)$$

$$K_{\text{ОЛ}}2017 = (197346260 + 0,5 \cdot 294679714 + 0,3 \cdot 3014767) / (241485204 +$$

$$+ 0,5 \cdot 379745808 + 0,3 \cdot 120374532) = 345590547,1 / 467470467,6 = 0,739$$

$$K_{\text{ОЛ}} 2016 = (605525109 + 0,5 \cdot 189065953 + 0,3 \cdot 189308177) / (193939283 + 0,5 \cdot 268424071 + 0,3 \cdot 159576484) = 756850538,6 / 376024263,7 = 2,012$$

$$K_{\text{ОЛ}} 2015 = (722921204 + 0,5 \cdot 140709715 + 0,3 \cdot 140757605) / (155615738 + 0,5 \cdot 256716244 + 0,3 \cdot 309603543) = 835503343 / 376854922,9 = 2,217.$$

Анализ коэффициентов ликвидности ПАО «Лукойл» представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Анализ коэффициентов ликвидности

Показатели, расчетная формула	2015 год	2016 год	2017 год	Нормативное значение
Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ= (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)	2,44	2,13	0,79	Оптимальным считается значение коэффициента ≥ 2
Коэффициент быстрой ликвидности КБЛ = (A1 + A2) / (П1 + П2)	2,09	1,71	0,79	Нормальным считается значение коэффициента $\geq 0,7$
Коэффициент абсолютной ликвидности КАЛ = A1 / (П1 + П2)	1,75	1,31	0,32	Нормативное значение $\geq 0,2$
Общий показатель ликвидности баланса КОЛ = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)	2,22	2,01	0,74	По нормативным значениям общая ликвидность предприятия должна быть ≥ 1

Коэффициент текущей ликвидности показывает, что у предприятия недостаточно средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске и предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Необходимо сокращать кредиторскую задолженность и снижать оборотные активы.

Коэффициент быстрой ликвидности, или коэффициент «критической оценки», находится в норме и показывает часть финансовых обязательств, которые можно погасить через имеющиеся денежные средства и продажу краткосрочных ценных бумаг. Определяется он тем, насколько быстро

находящееся во владении организации имущество может быть преобразовано в деньги.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно. Нормативное ограничение $K_{АЛ} > 0.2$ означает, что каждый день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств компании. Данный коэффициент находится в норме и показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, то есть с помощью абсолютно ликвидных активов.

Динамика коэффициентов ликвидности за 2015-2017гг. показана на рисунке 2.15.

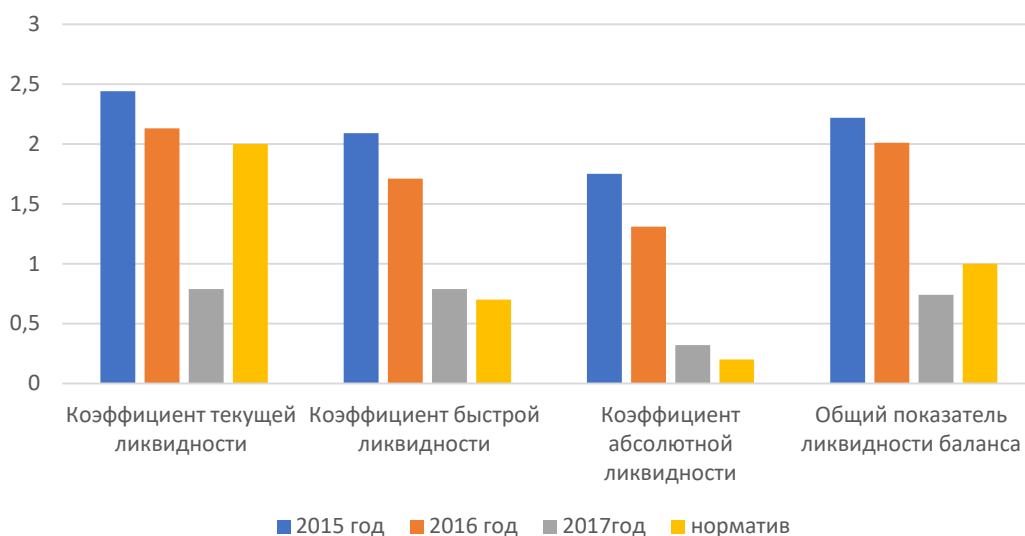


Рисунок 2.15 – Динамика коэффициентов ликвидности за 2015-2017гг.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать общий показатель ликвидности баланса предприятия, который показывает возможность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. На 2017 год показатель находится ниже нормы. Чем больше значение коэффициента, тем лучше

платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно продать в срочном порядке.

По итогам 2017 года у Лукойла существуют трудности в покрытии текущих обязательств, необходимо сокращать кредиторскую задолженность и снижать оборотные активы.

Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью относительных показателей - коэффициентов, характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования (таблица 2.4).

Таблица 2.4 - Коэффициенты рыночной финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Норматив	Значение			Изменение	
		2015	2016	2017	2016	2017
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, K_{OC}	0,1	1,64	0,22	-0,51	-1,42	-0,72
Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств, $K_{OЗ}$	0,6-0,8	7385,92	4965,54	-8114,46	-2420,39	-13080,00
Коэффициент финансовой устойчивости, K_y	0,75	0,80	0,76	0,70	-0,03	-0,06

Полученные результаты позволяют увидеть, что исследуемая организация характеризуется достаточно нестабильным положением. Об этом свидетельствует снижение коэффициента финансово устойчивости в 2017 году, данный коэффициент находится ниже рекомендуемого нормативного значения. Динамика коэффициента обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств и финансовой устойчивости показана на рисунке 2.16.

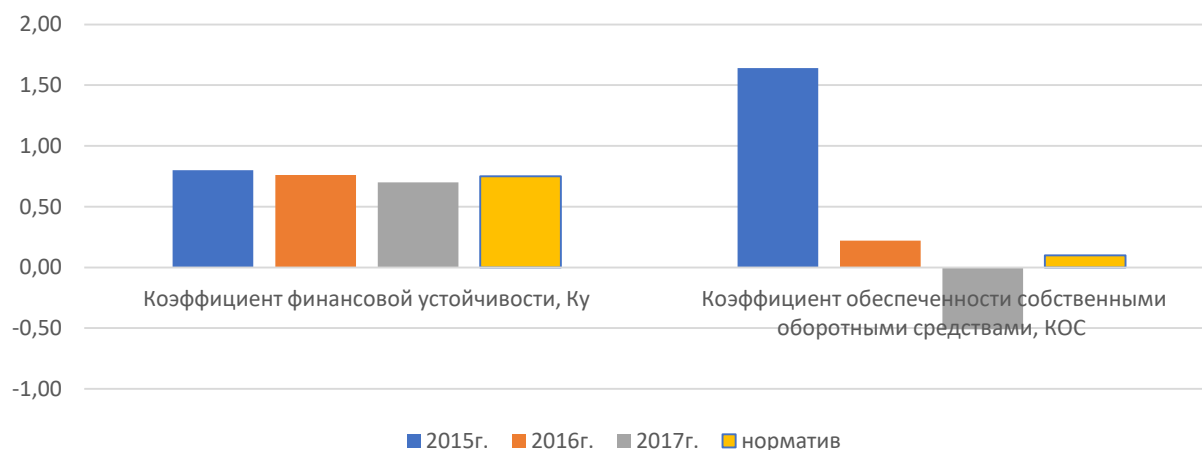


Рисунок 2.16 - Динамика коэффициента обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств и финансовой устойчивости

Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств в 2017 году также стал ниже нормативного значения, т.е. организация сильно зависит от заемных источников средств при формировании своих оборотных активов.

На основании вертикального анализа можно сделать вывод о значении таких коэффициентов, как:

- коэффициент собственных источников финансирования;
- коэффициент долгосрочных заемных источников финансирования;
- коэффициент краткосрочных заемных источников финансирования.

Коэффициенты финансовой независимости представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Коэффициенты финансовой независимости

Наименование коэффициента	2017	2016	2015
$K_{си}$	0,68	0,64	0,65
$K_{дзи}$	0,08	0,16	0,13
$K_{кзи}$	0,24	0,20	0,22

На основании значений данных коэффициентов можем составить следующее неравенство:

$$K_{\text{си}} > K_{\text{кзи}} > K_{\text{дзи}} \quad (2.5)$$

Представленное неравенство отличается от оптимального соотношения источников финансирования, так как краткосрочные обязательства преобладают над долгосрочными. Но учитывая размер собственного капитала, а также наличие денежных средств и денежных эквивалентов позволяют признать данное соотношение допустимым.

В целом, по анализируемому предприятию можно сделать вывод о том, что оно является финансово независимым и устойчивым субъектом.

2.3 Оценка использования материальных и денежных ресурсов

Для наглядности в таблице 2.6 представлена выдержка из отчета о движении денежных средств.

Таблица 2.6 - Структура платежей ПАО "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"

Вид платежей	Код	2017	2016	Абсолютное отклонение	Относительное отклонение
Платежи – всего	4220	(1507514629)	(110771210)		
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов.	4221	(775637)	(1443668)	-668031	0,54
В связи с приобретением акций (долей участия) в других организациях.	4222	(431723438)	(5082813)	426640625	84,9
В связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требований к другим лицам), предоставлению займов дочерним организациям и зависимым обществам.	4223	(1074689463)	(1104185570)	-29496107	0,97
Прочие платежи	4229	(326091)	(841)	325250	387,7

Из данной таблицы можно сделать вывод о том, что в 2017 году ПАО «ЛУКОЙЛ» вложила в сторонние организации на 426640625 тысяч рублей больше, чем в 2016 году. Это объясняет изменение структуры долгосрочных и краткосрочных вложений, которая представлена в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Изменение структуры финансовых вложений

Вид финансовых вложений		% к валюте баланса по годам		Абсолютное отклонение
		2017	2016	
Долгосрочные вложения	финансовые	75,6	58,3	17,3
Краткосрочные вложения	финансовые	3,6	24,4	-20,8

В таблице наглядно показано, как изменилась структура финансовых вложений за счет приобретения акций других организаций. При этом, повышение доли долгосрочных вложений ведет к увеличению риска инвестиционной деятельности в связи с падением акций инвестируемых компаний, их банкротством и прочими неблагоприятными факторами.

Для оценки эффективности материальных ресурсов используется система обобщающих и частных показателей представленных в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Показатели эффективности использования материальных ресурсов ПАО «Лукойл» за 2015-2017 гг.

Показатель	Изменение	2016 к 2015		2017 к 2016	
Материалоемкость продукции (МЕ)	0,77	0,70	0,63	-0,07	-0,07
Материалоотдача продукции (МО)	1,30	1,43	1,58	0,13	0,15

Так, показатель материалоемкости продукции определяется отношением суммы материальных затрат к стоимости продукции и отражает величину материальных затрат, приходящуюся на 1 руб. реализованной продукции. В 2015 году данный показатель составлял 0,77, в 2016 материалоемкость продукции снизилась на 0,07 ед. и составила 0,70 рублей на 1 рубль продукции. В 2017 г. материалоотдача снизилась еще на 0,07 руб. Снижение данного

показателя указывает на уменьшение доли материальных затрат в себестоимости реализованной продукции. В частности это явилось следствием того, что предприятие стало уделять больше внимания росту заработной платы своим работникам. Доля затрат на оплату труда выросла, в то время как нормы расхода на одно окно не изменялись.

Динамика материалоотдачи положительна - в 2016 году происходит увеличение материалоотдачи производства на 0,13 единиц и в 2017 г. еще на 0,15. Увеличение показателя материалоотдачи указывает, что на каждый рубль материальных затрат в 2017 году приходится на 0,28 рублей стоимости продукции больше. Влияние факторов на материалоемкость можно определить способом цепной подстановки, используя данные таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Данные для анализа материалоемкости

Показатель	Алгоритм расчета удельных показателей	Расчет	Сумма, тыс. руб.
1. Затраты материалов на производство продукции:	$\sum(VB\Pi_{i0} \times UP_{i0} \times ЦМ_{i0})$	$(78,2 \times 7,8 \times 0,497) + (78,2 \times 3,05 \times 1,04)$	551,20
а) базового периода			
б) базового периода, пересчитанного на фактический выпуск продукции при сохранении базовой структуры	$MЗ_0 \times ВП_1 : ВП_0$	$551,20 \times 96 : 78,2$	676,66
в) по базовым нормам и ценам на фактический выпуск продукции	$\sum(VB\Pi_{i1} \times UP_{i0} \times ЦМ_{i0})$	$(96 \times 7,8 \times 0,497) + (96 \times 3,05 \times 1,04)$	676,66
г) фактически по базовым ценам	$\sum(VB\Pi_{i1} \times UP_{i1} \times ЦМ_{i0})$	-	676,66
д) фактические отчетного периода	$\sum(VB\Pi_{i1} \times UP_{i1} \times ЦМ_{i1})$	$(96 \times 7,8 \times 0,529) + (96 \times 3,05 \times 1,169)$	738,39
2. Стоимость валового выпуска продукции:	$\sum(VB\Pi_{i0} \times ЦП_{i0})$	$78,2 \times 10,5$	899,3
а) базового периода			
б) фактически при базовой структуре и базовых ценах	$\sum(VB\Pi_{i1} \times ЦП_{i0}) \pm \Delta ВП_{стр}$	$96 \times 10,5$	899,3
в) фактически при фактической структуре по базовым ценам	$\sum(VB\Pi_{i1} \times ЦП_{i0})$	$96 \times 10,5$	1008,0
г) фактически	$\sum(VB\Pi_{i1} \times ЦП_{i1})$	$96 \times 11,3$	1084,8

Таким образом, можно сделать вывод о том, что в ПАО «Лукойл» за последний квартал 2017 года увеличился удельный вес продукции с более

низким уровнем материалоемкости. Основное влияние оказал рост цен на материалы в результате чего материалоемкость выросла на 6,12 руб. Снижение материалоемкости на 35,18 руб. обусловлено ростом цен на нефтепродукты.

Наиболее существенное влияние на снижение материалоемкости продукции оказало влияние отпускных цен на свою продукцию, что является следствием стремления предприятия удержать конкурентные преимущества в условиях усиления конкуренции на рынке оконной и дверной продукции и снижения платежеспособности населения - основного заказчика ПАО «Лукойл».

Проведем анализ уровня эффективности использования ресурсов, представив расчеты в таблице 2.10, при расчетах использовались среднегодовые показатели стоимости активов предприятия.

Таблица 2.10 - Расчет эффективности использования материальных ресурсов ПАО «Лукойл» в 2015 - 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
К-т общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача), оборотов	1,19	1,53	2,06	0,34	0,53
К-т оборачиваемости оборотных средств, оборотов	4,04	5,58	8,49	1,54	2,91
Фондоотдача, руб.	5111,19	623,19	349,53	-4487,99	-273,67
К-т отдачи СК, руб.	2,17	3,02	3,68	0,86	0,65
Оборачиваемость МПЗ, дни	23,06	25,62	15,73	2,55	-9,89
Оборачиваемость денежных средств, дни	3,01	2,22	2,55	-0,79	0,33
К-т оборачиваемости средств в расчетах, оборотов	20,58	27,38	30,62	6,81	3,23
Срок погашения ДЗ, дни	12,25	9,20	8,23	-3,05	-0,97
К-т оборачиваемости КЗ, оборотов	3,66	3,03	4,54	-0,63	1,51
Срок погашения КЗ, дни	68,83	83,25	55,49	14,42	-27,76

основе выполненных расчетов можно сформулировать следующие выводы:

Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача) показывает эффективность использования имущества. За исследуемый период динамика показателя следующая: в 2015 г. капитал ПАО «Лукойл» совершал 1,19 оборота в год, в 2016 г. значение показателя выросло до 1,53 оборота, в 2017 г. произошел дальнейший рост показателя до 2,06 оборота в год, что

обеспечивалось ростом выручки и несомненно является положительным фактом.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает скорость оборачиваемости оборотных активов. Его рост (почти в 2 раза) к 2017 г. однозначно заслуживает положительной оценки. В целом динамика этого показателя совпадает с динамикой коэффициента общей оборачиваемости капитала. В случае предприятия ПАО «Лукойл» все оборотные активы предприятия, проходя полный цикл, совершают 8,5 оборотов в год в 2017 г., что по сравнению с количеством оборотов 4 в 2015 г. положительно характеризует его деятельность по управлению активами.

Показатель фондоотдачи свидетельствует об эффективности использования основных средств предприятия и имеет очевидную экономическую интерпретацию, показывая сколько рублей выручки приходится на 1 руб. вложенный в основные средства. В случае ПАО «Лукойл» этот показатель в 2015 г. составил 5111 руб. на каждый рубль, т.е. был достаточно высоким, в течение 2016-2017 г. значение показателя резко уменьшается до 349,53 рубля с каждого рубля вложенного в основные средства. Такую отрицательную динамику фондоотдачи можно объяснить значительным ростом выручки от продаж наряду с незначительным увеличением суммы основных средств, эффективность использования которых в принципе была достаточно высокая.

Коэффициент отдачи СК показывает скорость оборота собственного капитала, т.е. сколько рублей выручки приходится на 1 руб. вложенный в него. В 2015 г. используя собственный капитал, предприятие ПАО «Лукойл» получало 2,17 руб. выручки; в 2016 г. - 3,02 руб. (рост показателя связано с увеличением суммы выручки от продаж); в 2017 г. предприятие ПАО «Лукойл» получало с отдачу с каждого рубля собственного капитала в виде 3,68 руб. выручки. Рост данного показателя является положительным фактом в деятельности предприятия.

Оборачиваемость материально-производственных запасов в 2015 г. составила 23 дня, в 2016 г. - 26 дней, в 2017 г. наблюдается снижение данного показателя до 16 дней (или на 10 дней), что следует расценивать положительно, т.к. сократился срок нахождения МПЗ в обороте, т.е. ускорилась их оборачиваемость и получение дополнительных выгод.

Показатель оборачиваемости денежных средств снизился по аналогии с показателем МПЗ, хотя значения продолжительности периода намного меньше из-за маленьких сумм денежных средств в течение всего исследуемого периода. Если в 2015 г. денежные средства совершали полный оборот за 3 дня, то в 2017 г. - почти за 2,5 дня.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и срок ее погашения являются одними из самых важных показателей, характеризующих деловую активность предприятия. В случае ПАО «Лукойл» средства в дебиторской задолженности в 2017 г. стали совершать 30,6 оборотов за год вместо 20,6 в 2015 г., т.е. оборачиваемость снизилась почти в 1,5 раза. Но при этом сократился срок погашения дебиторской задолженности с 12,2 дней в 2015 до 8,2 дней в 2017 г. Все это говорит о повышении эффективности управления этим видом активов, хотя и напрямую связано с ростом выручки к 2017 г.

Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности ПАО «Лукойл» также изменились за исследуемый период в лучшую сторону. Период погашения предприятием своих обязательств сократился с 66 дней в 2015 г. до 31 дня в 2017 г., что несомненно говорит о расширении коммерческого кредита предоставляемого организации.

Количество полных оборотов кредиторской задолженности за год также выросло с 3,6 оборотов 2015 г. до 4,5 оборотов в 2017 г. Это свидетельствует о том, что предприятие вовремя погашает свои обязательства, избегая штрафных санкций со стороны кредиторов и способно эффективно использовать заемные средства.

В целом положительная тенденция уменьшения продолжительности оборота всех проанализированных видов оборотных активов может быть объяснена ростом выручки к 2017 г. Стоит отметить повышение оборачиваемости всех проанализированных видов активов (ДЗ, ДС, МПЗ), что говорит об улучшении управления оборотными активами на ПАО «Лукойл», поскольку скорость превращения оборотных средств в денежную форму оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота текущих активов при прочих равных условиях отражает повышение инвестиционной привлекательности предприятия.

Сводный аналитический баланс по оборотным средствам предприятия ПАО «Лукойл» за 2016 г. представлен в таблице 2.11.

Таблица 2.11 - Аналитическая группировка статей актива

Группировки статей актива баланса	Наличие средств			Структура имущества, %		
	На нач. периода	На кон. периода	Отклонение	На нач. периода	На кон. периода	Отклонение
1.Имущество предприятия (валюта баланса)	57772077	57488974	-283103	100,00	100,00	0,00
1.1.Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	44955616	44955616	0	28,31	31,93	3,62
1.2.Мобильные (оборотные (текущие) активы) средства	12816461	14774809	1958348	71,69	68,07	-3,62
1.2.1.Запасы и затраты	7642071	8345376	703305	58,22	4,81	-53,42
1.2.2.Дебиторская задолженность	2838244	4810613	1972369	9,51	62,62	53,11
1.2.3. Денежные средства и краткосрочные ценные бумаги	962516	1408924	446408	3,96	0,65	-3,31

Для предприятия важным является показатель продолжительности операционного цикла:

$$\text{ПЦ} = \text{O}_3 + \text{O}_д, \quad (2.6)$$

где O_3 - оборачиваемость средств в запасах;

$\text{O}_д$ - оборачиваемость средств в дебиторской задолженности.

Таким образом, можно рассчитать оборачиваемость средств в запасах и дебиторской задолженности (в днях оборота):

$$O = CO \times D/P, \quad (2.7)$$

где C_0 - средний остаток оборотных средств по данной группе активов;

D - число дней в анализируемом периоде;

P - товарооборот за период.

По данным за 2016 г.:

Остаток запасов - $З_{нг} = 13406$ тыс. руб.,

$З_{кг} = 7642$ тыс. руб.;

Величина дебиторской задолженности $Д_{нг} = 4194$ тыс. руб.;

$Д_{кг} = 2838$ тыс. руб.

Показатели оборачиваемости имеют такие значения:

$$OЗ_{нг} = \frac{365 \times 13406}{69001} = 70,91 \text{ дня};$$

$$OЗ_{кг} = \frac{365 \times 7642}{96283} = 28,97 \text{ дня};$$

$$OД_{нг} = \frac{365 \times 4194}{69001} = 22,19 \text{ дня};$$

$$OД_{кг} = \frac{365 \times 2838}{96283} = 10,78 \text{ дня}.$$

$$Отсюда ПЦ_{нг} = 70,91 + 22,19 = 93,1 \text{ дня};$$

$$ПЦ_{кг} = 28,97 + 10,78 = 39,75 \text{ дня},$$

То есть продолжительность операционного цикла снизилась на 53,35 дня или на 57,3%. Как правило, в условиях рыночной экономики увеличение продолжительности операционного цикла оценивается отрицательно. В данном случае произошло увеличение количества оборотов средств в запасах и дебиторской задолженности, что положительно влияет на эффективность финансово-хозяйственной деятельности, т.к. происходит дополнительное

высвобождение средств и ускорение их оборачиваемости. В случае ПАО «Лукойл» это можно объяснить уменьшением величины запасов и дебиторской задолженности в 2016 г. по сравнению с 2015 г. почти в 2 раза с одновременным ростом выручки. Данный факт несомненно положительно сказался на деятельности предприятия. Анализ движения денежных средств позволяет установить основные источники притока и направления оттока денежных средств и дать им оценку. Для анализа движения денежных средств могут использоваться прямой и косвенный методы. Прямой метод. Информационной основой этого вида анализа является форма № 4.

Таблица 2.12 - Показатели движения денежных средств (прямой метод)

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное изменение	
				2017	2017
1. Остаток денежных средств на начало периода	2056	180	2056	-1876	1876
2. Поступление денежных средств - всего, в т.ч.:	2696966	3218940	1960011	521974	-1258929
- текущей	1969153	3034236	925598	1065083	-2108638
- инвестиционной	46349	2404	34820	-43945	32416
- финансовой	681464	182300	999593	-499164	817293
3. Расходование денежных средств - всего, в т.ч.:	2070488	2954468	872255	883980	-2082213
- текущей	2065528	2952997	864313	887469	-2088684
- инвестиционной	4960	1471	7942	-3489	6471
- финансовой	0	0	0	0	0
4. Остаток денежных средств на конец года	0	976	180	976	-796
5. Чистый денежный поток:	148	796	-1876	648	-2672
- текущей	-96375	81239	61285	177614	-19954
- инвестиционной	41389	26878	933	-14511	-25945
- финансовой	1908	-109993	-61422	-111901	48571

Позитивный момент - превышение притока денежных средств над их оттоком в отчетном году, которое, однако не обеспечило достижение положительного значения чистого денежного потока. Отрицательное изменение составило 796 тыс.руб. Сумма положительного денежного потока в 2017 году снизилась по сравнению с прошлым на 1258929 тыс.руб., темп прироста

составил 119.35%. Значение отрицательного денежного потока сократилось на 2082213 тыс.руб., или на 42.97%.

Таблица 2.13 - Анализ обеспеченности денежными средствами

Показатели	Расчет	Значение			Изменение	
		2015	2016	2017	2015	2016
Среднедневной расход денежных средств	Платежи по текущей деятельности : 365	5659	8090.4	2368	2431.4	-5722.4
Обеспеченность денежными средствами, дни	Среднегодовой остаток денежных средств : Среднедневной расход	0.2	0.07	0.5	-0.1	0.4

Средний ежедневный расход денежных средств составляет 2367.981 тыс.руб. в отчетном году, финансовые вложения и дебиторская задолженность отсутствуют и поэтому не увеличивают интервал самофинансирования организации. Далее, проведем расчет коэффициента обеспеченности денежными средствами (далее - Кодс). Данный показатель характеризует, сколько в среднем дней предприятие сможет работать без дополнительного притока денежных средств.

Таблица 2.14 – Оценка обеспеченности денежными средствами

Показатель	Годы		Изменение	Темп прироста
	2016	2017		
Коэф-т рентабельности положительного ДП	0,018	0,023	0,005	27,7 %
Коэф-т оборачиваемости оборотных активов	3,48	3,64	0,16	4,6 %
Коэф-т обеспеченности денежными средствами	21,05	20,72	-0,33	-1,57 %

Отметим, что результативный чистый денежный поток по трем рассматриваемым периодам является положительным, что говорит о том, что за счет чистого денежного потока по финансовой деятельности Общества покрываются отрицательные потоки по текущей и инвестиционной деятельности. Отметим, что затраты являются оправданными, так как ПАО «ЛУКОЙЛ» инвестирует свои денежные средства в основные средства и материальные активы, поэтому наблюдается отрицательное сальдо по текущей и инвестиционной деятельности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Производственные запасы составляют значительную часть стоимости имущества предприятия, а затраты материальных ресурсов в некоторых отраслях доходят до 80% и более в себестоимости продукции. Именно поэтому усиление контроля за состоянием производственных запасов и рациональным их использованием оказывает существенное влияние на рентабельность предприятия и его финансовое положение.

В качестве основных компонентов оборотного капитала рассматриваются производственные запасы предприятия, которые в свою очередь включают: сырье и материалы, незавершенное производство, готовую продукцию и прочие запасы. Так как предприятие вкладывает свои средства в образование запасов, то издержки хранения запасов связаны не только со складскими расходами, но и с риском порчи и устаревания товаров.

В случае ПАО «Лукойл» имеет место замедление оборачиваемости всех оборотных средств по сравнению с предыдущими годами. Основные пути ускорения оборачиваемости оборотных средств:

- сокращение образования излишних и ненужных запасов;
- изучение платежеспособности покупателей и своевременные меры по взысканию дебиторской задолженности;
- сокращение сроков оборачиваемости по всем фазам кругооборота средств;
- правильная организация работы по материально-техническому обеспечению производства, его нормирование;
- налаживание устойчивых каналов сбыта продукции и маркетинговых коммуникаций (стимулирование сбыта);
- экономия текущих затрат и реструктуризация кредиторской задолженности (особое внимание минимизации коммунальных платежей и сокращению обязательств перед бюджетом).

Оценка состава и структуры источников финансовых ресурсов, проведенная в работе выявила тенденцию увеличения доли привлеченных финансовых ресурсов при несущественном увеличении собственных источников. Финансовые ресурсы трансформируются в активы предприятия. Динамика активов свидетельствует об увеличении доли мобильных активов в составе имущества предприятия при соответствующем снижении доли внеоборотных активов. Увеличение доли мобильных активов произошло за счет роста дебиторской задолженности и денежных средств, на фоне уменьшения товара, что говорит об успешной коммерческой деятельности предприятия, т.е. надежный способ повышения мобильности имущества.

Эффективность использования финансовых ресурсов влияет на финансовую устойчивость предприятия, его ликвидность, платежеспособность, деловую активность и рентабельность. Финансовая устойчивость предприятия оценивается как "нормальная", но более глубокий ее анализ на основе относительных показателей выявляет низкую обеспеченность предприятия собственными средствами для финансирования запасов и затрат. Это подтверждает анализ ликвидности и платежеспособности. Платежеспособность предприятия очень низкая и не подлежит восстановлению до норматива в ближайшее время. Уровень деловой активности довольно высок в силу специфики продажи фармацевтических изделий, связанной с небольшим сроком коммерческого цикла. Но динамика показателей деловой активности говорит о снижении оборачиваемости, а следовательно уменьшении прибыли предприятия. Однако, эту тенденцию опровергает высокий уровень показателей рентабельности.

Анализ организации финансовой работы на предприятии и управления финансовыми ресурсами показал практическое отсутствие системы управления финансами. Экономической работой на предприятии занимается учетно-финансовый отдел, совмещающий в себе функции бухгалтерии и управления финансовыми ресурсами. Финансовая работа этого отдела сводится к чисто

оперативным задачам - это оформление платежных документов, организация расчетов с другими предприятиями, бюджетом, рабочими и служащими. Руководит учетно-финансовым отделом главный бухгалтер, который выполняет так же функции финансового директора. Это обстоятельство отрицательно влияет на организацию финансов предприятия.

В результате внедрения этих мероприятий значительно увеличится приток денежных ресурсов, которые могут быть направлены на финансирование товаро - материальных запасов и на выплату кредиторской задолженности. Это повысит финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия. В следствии притока финансовых ресурсов повысится деловая активность, ликвидность и рентабельность предприятия.

Эти мероприятия невозможно эффективно внедрять без создания рациональной структуры управления финансовыми ресурсами. По этому одним из первоочередных мероприятий на предприятии должна стать разработка рациональной структуры управления финансами. Проведение этих мероприятий повысит эффективность управления финансовыми ресурсами.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

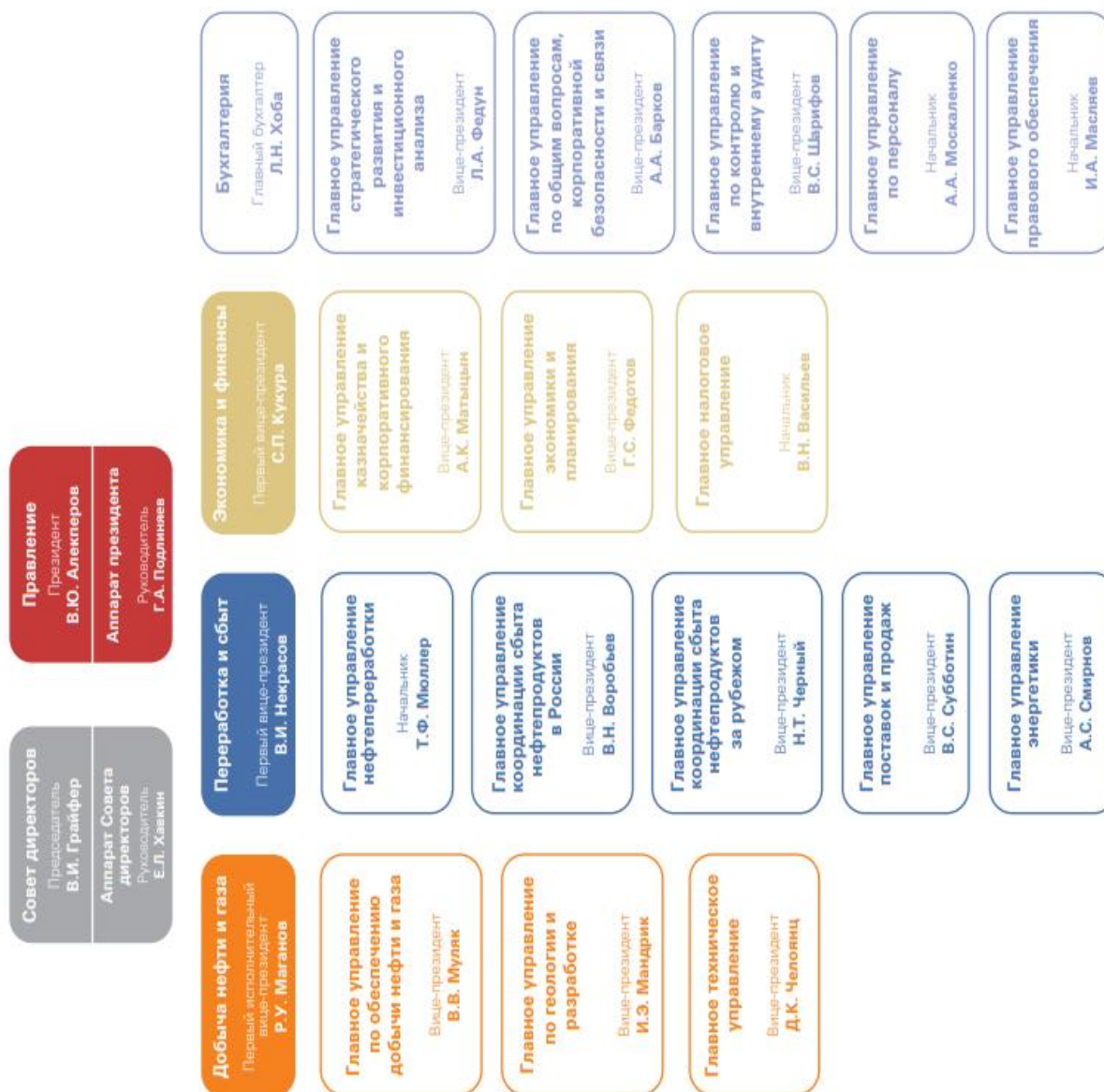
- 1 Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - 4-е изд., доп. и перераб. - Финансы и статистика, 2002. - 416 с.
- 2 Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом?. - М.: Финансы и Статистика, 2004 - 223 с.
- 3 Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Учебное пособие. - М.: ИНФРА - М.: Экономистъ, 2002 - 302 с.
- 4 Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Пер. с англ./под ред. чл.-корр. РАН И.И.Елисеева.- М.: Финансы и статистика, 1996 г. - 388 с.
- 5 Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учеб. курс. - Киев.: «Эльга», 1999. - 368 с.
- 6 Власова В.М. Финансы и статистика: Учебное пособие - М.: ЮНИТИ-ДАНА 2002 г. - 240 с.
- 7 Волкова О.И., Девяткина О.В. Экономика предприятия (фирмы): Учебник - М.: ИНФРА-М 2003. - 600 с.
- 8 Грузинов В.Г. Экономика предприятия: Учебное пособие - М.: ЮНИТИ, 2004. - 165с.
- 9 Дашков Л.П., Памбухчянц О.В. Коммерция и технология торговли — М.: «Маркетинг», 2000. - 448 с.
- 10 Журов В.А. Процесс разработки моделей для прогнозирования банкротства// Финансовый менеджмент №1 2007 г., С. 53
- 11 Ионова И.Ф., Н.Н.Селезнева Финансовый анализ. Управление финансами - М.: ЮНИТИ 2003 - 534 с.
- 12 Каверина О.Д. «Организация бюджетирования на предприятии» // Бухгалтерский учет № 11 2003г. С.57-60
- 13 Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент - М.: Финансы и статистика, 2007. - 768 с.
- 14 Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - М.: ТК Волби, Изд-во Проспект, 2004. - 424 с.

- 15 Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки - М. : ИКЦ «Дис», 2002 - 224с.
- 16 Логвинова Т.В. Трансформация функций стратегического управления финансами предприятия// Финансовый менеджмент №1, 2007 г., С.14
- 17 Мерчандайзинг: управление розничными продажами.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. - 274 с.
- 18 Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства - М.: ФиС , 2004 - 212 с.
- 19 Павлова Ю.Н. Финансовый менеджмент: Уч. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001, - 269 с.
- 20 Панкратов Ф.Г. Коммерческая деятельность: Учеб. 7-е изд., перераб. и доп. - М.: ИТК «Дашков и К°», 2004. - 504 с.
- 21 Поршнева А.Г. Основы и проблемы экономики предприятия М.: Финансы и статистика. 2002 - 92с.
- 22 Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учеб. - 10-е изд., - М.: Новое знание, 2004. - 640 с.
- 23 Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учеб. пособие.- М.: ИНФРА-М, 2005. - 281 с.
- 24 Самсонов Н.Ф. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие. М.: Статистика 2001 - 301 с.
- 25 Самсонов Н.Ф. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. М.: ИНФРА-М 2002 - 495 с.
- 26 Свиридов Н.В. Комплексное исследование финансового состояния организаций// Финансовый вестник №15, 2007 г., С. 65
- 27 Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007 - 639 с.
- 28 Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент Учебник для вузов М.: Перспектива 2005 - 425 с.
- 29 Уткин Э.А. Финансовый менеджмент - М.: Зеркало 2002. - 264с.

- 30 Финансы предприятий, организаций: Учеб./под ред. проф. Н.В.Колчиной. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 368 с.
- 31 Финансовый менеджмент: теория и практика/ Под ред. Стояновой Е.С.- М.: Перспектива, 2003 - 463 с.
- 32 Финансовый менеджмент: Учебник/ под ред. д.э.н. проф. А.М.Ковалевой. - М.: ИНФРА-М, 2005. - 284 с.
- 33 Финансовый менеджмент: Учебник для вузов/под ред. акад. Г.Б.Поляка. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 527 с.
- 34 Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: Учебник для вузов. - М.: ГУ ВШЭ, 2000. - 504 с.
- 35 Хахонова Н.Н. Учет, аудит и анализ денежных потоков предприятий и организаций. - М.: ИКЦ «МарТ», 2003. - 304 с.
- 36 Черемушкин С. Оценка финансового состояния предприятия на основе денежных коэффициентов// Финансовый менеджмент №5, 2007, С.11
- 37 Шепеленко Г.И. Экономика, организация и планирование производства на предприятии: Учебное пособие для студентов экономического факультета. 2-е изд., перераб. и доп. -РнД.: изд. центр «МарТ», 2001. - 356с.
- 38 Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа: Учебное пособие: М.: Филинь, 2003. - 208 с.
- 39 Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий: Учебник - М.: ИНФРА-М, 2004. - 228с.
- 40 Шим Дж., Сигел Дж. Методы управления стоимостью и анализа затрат. - М. : Филинь, 2004 - 518 с.
- 41 Экономический анализ: Учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровской. - 2-е изд., доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. - 615 с.
- 42 Яшин С.Н., Яшина Н.И. Совершенствование теоретических и практических основ определения экономического состояния промышленных предприятий в целях управления их экономическими развитием // Финансы и кредиты 2006 №12.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Организационная структура ПАО «Нефтяная компания ЛУКОЙЛ»»



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Структура персонала ПАО «Нефтяная компания ЛУКОЙЛ»»

	2015		2016	
	Россия	Зарубежные страны	Россия	Зарубежные страны
а) Списочная численность персонала	89 167	22 164	90 112	19 989
б) в разбивке по полу				
мужчин	50 413	14 746	51 046	13 859
женщин	38 754	7 418	39 066	6 130
в) по категориям				
руководители	11 637	2 074	11 535	1 787
специалисты	24 672	6 297	24 827	5 279
рабочие	52 188	12 481	53 153	11 471
другие служащие	670	1 312	597	1 452
г) по возрасту				
до 35 лет	21 479 ¹	4 796 ¹	36 361	7 426
36–40 лет	28 093 ²	7 672 ²	14 039	3 768
41–50 лет	22 459	6 271	22 944	5 783
51 год и старше	17 136	3 425	16 768	3 012
д) по образованию				
высшее профессиональное	45 244	10 257	46 845	9 299
из них:				
кандидаты наук	559	109	559	103
доктора наук	27	30	21	28
среднее профессиональное	18 556	7 733	18 567	6 686
начальное профессиональное	25 367	4 174	24 700	4 004
е) количество принятых	15 224	3 640	16 909	3 397
в том числе в возрасте до 35 лет (включительно)	7 853 ¹	1 428 ¹	10 785	2 094
ж) количество уволенных	15 432	6 418	15 945	5 606
в том числе в возрасте до 35 лет (включительно)	5 408 ¹	1 316 ¹	7 587	1 714

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Баланс организации ПАО «Нефтяная компания ЛУКОЙЛ»»

Пояснен ия	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2017 г.	на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.
	1	2	3	4	5
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал	1310	21 264	21 264	21 264
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	12	175	179
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 624 929	12 624 929	12 624 929
	Резервный капитал	1360	3 191	3 191	3 191
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 342 277 120	1 312 189 531	1 288 596 284
	ИТОГО по разделу III	1300	1 354 926 516	1 324 839 090	1 301 245 847
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	119 749 280	159 056 475	309 182 175
	Отложенные налоговые обязательства	1420	541 440	497 484	421 368
7	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5	Прочие обязательства	1450	83 812	22 525	-
	ИТОГО по разделу IV	1400	120 374 532	159 576 484	309 603 543
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	361 051 455	265 853 313	254 371 687
5	Кредиторская задолженность	1520	241 485 204	193 939 283	155 615 738
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	6 048 499	3 855 754	2 440 035
	перед персоналом организации	1522	201 805	176 378	178 405
	перед государственными внебюджетными фондами	1523	337 490	3 493	89 589
	по налогам и сборам	1524	502 648	333 037	4 332 960
	прочие кредиторы	1525	161 629 548	125 355 834	92 927 510
	авансы полученные	1526	101 767	107 368	91 920
	векселя к уплате	1527	-	-	-
	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1528	72 663 447	64 107 419	55 555 319
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	18 694 353	2 570 758	2 344 557
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	ИТОГО по разделу V	1500	621 231 012	462 363 354	412 331 982
	БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)	1700	2 096 532 060	1 946 778 928	2 023 181 372

СПРАВОЧНО

Чистые активы

на 31 декабря 2017 г.	на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.
1 354 926 516	1 324 839 090	1 301 245 847

Руководитель

(подпись)

В. Ю. Алекперов /

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

В. А. Верхов /

(расшифровка подписи)



Окончание приложения В

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2017 г.

Организация: Публичное акционерное общество
"Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности

Организационно-правовая форма/форма собственности

Публичное акционерное общество

Единица измерения тыс. руб.

Местонахождение (адрес): 101000, г. Москва, Сретенский бульвар, дом 11

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД2

по ОКФС

по ОКЕИ

КОДЫ

0710001

31 12 2017

00044434

7708004767

70.10.2

47

16

384

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2017 г.	на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1	Нематериальные активы	1110	383 585	367 697	347 421
1	Результаты исследований и разработок	1120	29 464	31 867	33 719
2	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
2	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	14 818 229	15 426 612	14 781 123
	в том числе:				
	незавершенное строительство	1151	1 409 945	1 712 727	1 754 348
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3	Долгосрочные финансовые вложения	1170	1 585 422 240	1 135 472 697	1 143 632 674
	Отложенные налоговые активы	1180	3 246 290	532 596	493 340
	Прочие внеоборотные активы	1190	538 308	82 833	214 286
	ИТОГО по разделу I	1100	1 604 438 116	1 151 914 302	1 159 502 563
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	30 749	34 825	19 191
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	14 042	13 546	7 477
	затраты в незавершенном производстве	1212	-	-	-
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	-	82	82
	товары отгруженные	1214	-	-	-
	прочие запасы и затраты	1215	16 707	21 197	11 632
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	37 221	238 739	28 699
	Акциз по подакцизным материально-производственным запасам	1221	-	-	-
5	Дебиторская задолженность	1230	294 679 714	189 065 953	140 709 715
	в том числе платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты:	1231	1 967 315	4 015 472	3 126 261
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12311	-	-	-
	векселя к получению	12312	-	-	-
	авансы выданные	12313	2 163	2 163	2 074
	прочие дебиторы	12314	1 965 152	4 013 309	3 124 187
	в том числе платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты:	1232	292 712 399	185 050 481	137 583 454
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12321	5 739 593	5 498 352	5 181 324
	векселя к получению	12322	-	-	-
	авансы выданные	12323	173 192	504 083	1 905 052
	прочие дебиторы	12324	286 799 614	179 048 046	130 497 078
3	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	75 801 707	473 098 710	595 695 298
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	121 544 553	132 426 399	127 225 906
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	ИТОГО по разделу II	1200	492 093 944	794 884 626	863 678 809
	БАЛАНС (сумма строк 1100+1200)	1600	2 096 532 060	1 946 778 928	2 023 181 372

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Отчет о финансовых результатах ПАО «Нефтяная компания ЛУКОЙЛ»»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

За январь - декабрь 2017 г.

Форма по ОКУД

Организация: Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид экономической деятельности

по ОКВЭД2

Организационно-правовая форма/форма собственности

Публичное акционерное общество

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
31	12	2017
00044434		
7708004767		
70.10.2		
47	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь - декабрь 2017 г.	За январь - декабрь 2016 г.
	1	2	3	4
6	Выручка от продаж (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов)	2110	223 419 850	316 540 706
	в том числе от продаж:			
	по основной деятельности	2111	20 377 086	19 350 732
	из них:			
	продукции собственного производства	21111	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21112	20 368 837	19 336 590
	работы, услуги	21113	8 249	14 142
	поступления от участия в уставных капиталах других организаций	2112	179 264 911	273 121 761
	по посреднической деятельности	2113	13 431 329	13 364 775
	по прочей деятельности	2114	10 346 524	10 703 438
6	Себестоимость продаж	2120	(19 364 531)	(18 041 817)
	в том числе проданных:			
	по основной деятельности	2121	(19 364 517)	(18 041 793)
	из них:			
	продукции собственного производства	21211	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21212	(19 350 353)	(17 988 841)
	работы, услуги	21213	(14 164)	(52 952)
	расходы связанные с участием в уставных капиталах других организаций	2122	-	-
	по посреднической деятельности	2123	-	-
	по прочей деятельности	2124	(14)	(24)
6	Валовая прибыль (убыток)	2100	204 055 319	298 498 889
	Вывозные таможенные пошлины	2201	-	(65 517)
	Коммерческие расходы	2210	(1 899 327)	(3 478 855)
6	Управленческие расходы	2220	(44 409 672)	(24 161 685)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	157 746 320	270 792 832

Окончание приложения Г

форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь - декабрь 2017 г.	За январь - декабрь 2016 г.
	1	2	3	4
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	65 725 955	67 435 282
	Проценты к уплате	2330	(36 834 167)	(51 353 028)
	Прочие доходы	2340	68 649 023	4 370 750
	Прочие расходы	2350	(41 593 653)	(108 511 599)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	213 693 478	182 734 237
	Текущий налог на прибыль	2410	(12 302 891)	16 099 523
	в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	2 713 509	2 014 629
	Изменения отложенных налоговых обязательств	2430	(43 956)	(76 116)
	Изменения отложенных налоговых активов	2450	2 713 694	39 256
	Прочее	2460	(97 832)	168 522
	Перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков	2465	401 213	(16 399 198)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	204 363 706	182 566 224
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	204 363 706	182 566 224
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	2900	240,27	214,64
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

Главный бухгалтер

(подпись)



/ В. Ю. Алекперов /

(расшифровка подписи)

/ В.А. Верхов /

(расшифровка подписи)

" 16 " марта 2018 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Вертикальный анализ пассивов баланса

ПАО «Нефтяная компания ЛУКОЙЛ»»

Наименование показателя	Код	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	% к итогу в 2017	% к итогу в 2016	% к итогу в 2015
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	21 264	21 264	21 264	0,00%	0,00%	0,00%
Переоценка внеоборотных активов	1340	175	179	184	0,00%	0,00%	0,00%
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 624 929	12 624 929	12 624 929	0,65%	0,62%	0,72%
Резервный капитал	1360	3 191	3 191	3 191	0,00%	0,00%	0,00%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 312 189 531	1 288 596 284	1 121 448 545	67,40%	63,69%	63,88%
Итого по разделу III	1300	1 324 839 090	1 301 245 847	1 134 098 113	68,05%	64,32%	64,60%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	159 056 475	309 182 175	228 021 462	8,17%	15,28%	12,99%
Отложенные налоговые обязательства	1420	497 484	421 368	373 916	0,03%	0,02%	0,02%
Прочие обязательства	1450	22 525	0	52 696	0,00%	0,00%	0,00%
Итого по разделу IV	1400	159 576 484	309 603 543	228 448 074	8,20%	15,30%	13,01%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510	265 853 313	254 371 687	193 383 794	13,66%	12,57%	11,02%
Кредиторская задолженность	1520	193 939 283	155 615 738	198 408 144	9,96%	7,69%	11,30%
Оценочные обязательства	1540	2 570 758	2 344 557	1 158 424	0,13%	0,12%	0,07%
Итого по разделу V	1500	462 363 354	412 331 982	392 950 362	23,75%	20,38%	22,38%
БАЛАНС	1700	1 946 778 928	2 023 181 372	1 755 496 549	100,00%	100,00%	100,00%

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Пояснение к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ПАО «Нефтяная компания ЛУКОЙЛ»»

0710005-6

Наименование показателя	код	Период	На начало года		Изменения за период				На конец периода	
			первоначальная стоимость	накопленная амортизация	поступило	выбыло объектов		начислено амортизации	первоначальная стоимость	накопленная амортизация
						первоначальная стоимость	накопленная амортизация			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	5200	3а 2017 г.	17 369 189	(3 665 304)	530 942	(277 630)	233 251	(792 084)	17 622 401	(4 214 117)
в том числе :										
здания	5201	3а 2017 г.	16 318 606	(3 291 831)	1 505 766	(455 175)	322 704	(686 177)	17 369 189	(3 695 304)
	5201	3а 2017 г.	12 432 965	(1 005 307)	181 755	-	-	(147 980)	12 614 720	(1 153 287)
	5211	3а 2016 г.	11 787 314	(867 003)	764 531	(138 860)	10 129	(147 833)	12 432 965	(1 005 307)
сооружения и передаточные устройства	5202	3а 2017 г.	115 044	(111 921)	11 447	-	-	(508)	126 491	(112 429)
	5212	3а 2016 г.	114 509	(111 508)	535	-	-	(413)	115 044	(111 921)
машины и оборудование	5203	3а 2017 г.	3 525 165	(1 990 031)	306 088	(129 958)	118 603	(514 868)	3 701 295	(2 385 285)
	5213	3а 2016 г.	3 269 121	(1 839 781)	535 804	(279 760)	276 172	(426 422)	3 525 165	(1 990 031)
транспортные средства	5204	3а 2017 г.	124 832	(89 380)	-	(124 357)	91 600	(2 695)	475	(475)
	5214	3а 2016 г.	124 832	(85 193)	-	-	-	(4 187)	124 832	(89 380)
другие виды основных средств	5205	3а 2017 г.	1 171 183	(458 665)	31 552	(23 315)	23 048	(126 023)	1 179 420	(561 640)
	5255	3а 2016 г.	1 022 830	(387 746)	184 886	(36 535)	36 403	(107 322)	1 171 183	(458 665)
земельные участки и объекты природопользования	5206	3а 2017 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
	5256	3а 2016 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
Учтена в составе доходных вложений в материальные ценности всего	5220	3а 2017 г.	4 777	(4 777)	-	-	-	-	4 777	(4 777)
в том числе :										
здания	5230	3а 2016 г.	5 677	(5 677)	-	(900)	900	-	4 777	(4 777)
	5231	3а 2017 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
	5231	3а 2016 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
сооружения и передаточные устройства	5222	3а 2017 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
	5232	3а 2016 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
машины и оборудование	5223	3а 2017 г.	4 615	(4 615)	-	-	-	-	4 615	(4 615)
	5233	3а 2016 г.	4 615	(4 615)	-	-	-	-	4 615	(4 615)
транспортные средства	5224	3а 2017 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
	5234	3а 2016 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
другие виды основных средств	5225	3а 2017 г.	162	(162)	-	-	-	-	162	(162)
	5235	3а 2016 г.	1 062	(1 062)	-	(900)	900	-	162	(162)